

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

Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019



INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de agosto de 2020

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

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 30 de junio de 2020, y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 13 de abril de 2020 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Santiago, 31 de agosto de 2020
Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A.
2

Énfasis en un asunto – Fusión de Sociedades

Tal como se describe en Nota 1, con fecha 31 de diciembre de 2019 se ha perfeccionado la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbida) y Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbente) mediante la incorporación de la primera en la segunda. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Héctor Agustín Silva Carrasco', written in a cursive style.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Pasce Watenkouse Cooper', written in a cursive style.

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

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

CONTENIDO

Estado intermedio de Situación Financiera

Estado intermedio de Resultados Integrales

Estado intermedio de Cambios en el Patrimonio

Estado intermedio de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

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

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2020 (No auditado) y al 31 de diciembre de 2019

Activos	Notas	30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	5.449.128	5.053.083
Activo financiero, corrientes	7	4.642	2.655.371
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	2.016.242	1.725.182
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	7.852	9.673
Activos por impuestos corrientes	10	675.900	1.065.299
Total activos corrientes		8.153.764	10.508.608
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	17	881.154	896.227
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	12.600	32.981
Propiedades, Plantas y Equipos	12	24.966	28.540
Activos por impuestos diferidos no corrientes	13	242.986	339.440
Total activos no corrientes		1.161.706	1.297.188
Total activos		9.315.470	11.805.796

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

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

Estados Intermedios de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2020 (No auditado) y al 31 de diciembre de 2019

Pasivos y Patrimonio	Notas	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	543.924	747.654
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	34.547	24.850
Provisiones por beneficios a los empleados	16	1.097.927	1.290.591
Pasivos por impuestos, corrientes	10	1.005.279	1.596.548
Otros pasivos financieros	17	667.808	1.316.697
Total pasivos corrientes		3.349.485	4.976.340
Pasivos No corrientes:			
Otros Pasivos Financieros	17	879.848	790.225
Total no pasivos corrientes		879.848	790.225
Patrimonio neto:			
Capital Emitido	18	2.667.369	2.667.369
Otras Reservas	19	(21.875)	(21.875)
Ganancias Acumuladas	19	656.246	263.099
Resultado del Ejercicio	20	1.784.397	3.130.638
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.086.137	6.039.231
Participaciones no controladoras:			
Total patrimonio		5.086.137	6.039.231
Total pasivos y patrimonio		9.315.470	11.805.796

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

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

Estados Intermedios de Resultados Integrales
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 (No auditado) y 2019

Estado de Resultados	Notas	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	21	6.291.729	4.157.852	2.985.973	2.131.657
Costos de ventas	22	(1.771.203)	(861.130)	(849.320)	(242.519)
Ganancia bruta		4.520.526	3.296.722	2.136.653	1.889.138
Gasto de administración	26	(2.161.666)	(1.841.152)	(874.317)	(1.087.754)
Otros ingresos		30.974	-	30.974	-
Ingresos financieros	23	50.541	86.856	36.350	-
Resultados por unidades de reajuste		(7.408)	288	(43.141)	2.287
Ganancia antes de impuestos		2.432.967	1.542.714	1.286.519	803.671
Ingresos / Gastos Impuestos a las Ganancias	14	(648.570)	(368.494)	(349.402)	(97.990)
Ganancia		1.784.397	1.174.220	937.117	705.681
Otros resultados integrales					
Ganancia		1.784.397	1.174.220	937.117	705.681
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		-	-	-	-
Diferencia de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total		1.784.397	1.174.220	937.117	705.681
Resultado integral atribuibles a : Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.784.397	1.174.220	937.117	705.681

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financiero intermedios

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

Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto
por el período terminado al 30 de junio de 2020 (No auditado)

	Capital emitido		Prima de emisión		Reservas de cobertura de flujos de caja		Otras reservas varias		Total otras reservas		Ganancias (pérdidas acumuladas)		Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladora		Patrimonio		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	2.667.369	-	-	-	-	(21.875)	(21.875)	3.393.737	6.039.231	-	-	6.039.231	-	-	-	-	-	-	6.039.231
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	2.667.369	-	-	-	-	(21.875)	(21.875)	3.393.737	6.039.231	-	-	6.039.231	-	-	-	-	-	-	6.039.231
Cambios en el patrimonio:																			
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de la fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	1.784.397	1.784.397	-	-	1.784.397	-	-	-	-	-	-	1.784.397
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	(2.191.445)	(2.191.445)	-	-	(2.191.445)	-	-	-	-	-	-	(2.191.445)
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	(546.046)	(546.046)	-	-	(546.046)	-	-	-	-	-	-	(546.046)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2020	2.667.369	-	-	-	-	(21.875)	(21.875)	2.440.643	5.086.137	-	-	5.086.137	-	-	-	-	-	-	5.086.137

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

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

Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio Neto
por el período terminado al 30 de junio de 2019

	Capital emitido		Reservas de cobertura de flujos de caja		Otras reservas varias		Total otras reservas		Ganancias (pérdidas acumuladas)		Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora		Participaciones no controladora		Patrimonio	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	1.975.192	-	-	-	(48.175)	(48.175)	(48.175)	131.528	2.058.545	-	-	2.058.545	-	-	-	2.058.545
Incremento (decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	1.975.192	-	-	-	(48.175)	(48.175)	(48.175)	131.528	2.058.545	-	-	2.058.545	-	-	-	2.058.545
Cambios en el patrimonio:																
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de la fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.174.220	1.174.220	-	-	1.174.220	-	-	-	1.174.220
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	(1.645.017)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.645.017)	-	-	-	(1.645.017)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual al 30 de junio de 2019	330.175	-	-	-	(48.175)	(48.175)	(48.175)	1.305.748	1.587.748	-	-	1.587.748	-	-	-	1.587.748

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

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

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
Por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 (No auditado) y 31 de diciembre de 2019

	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	7.505.019	4.641.396
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.618.350)	(1.648.315)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.221.939)	(347.405)
Impuestos a las ganancias pagadas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	(2.521.669)	(1.114.168)
Otros cobros por actividades de operación	43.590	86.855
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	<u>186.651</u>	<u>1.618.363</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	2.677.083	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>2.677.083</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pago de dividendos distribuidos a los accionistas	(3.130.636)	-
Disminución de capital	-	-
Cobros (pagos) de préstamos otorgados (recibidos) a (de) entidades relacionadas	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(1.645.017)
Flujos de efectivos netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(3.130.636)</u>	<u>(1.645.017)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(266.902)	(26.654)
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	662.947	55
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	396.045	(26.599)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>5.053.083</u>	<u>2.354.893</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>5.449.128</u></u>	<u><u>2.328.294</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

(1) Información corporativa

(a) Información de la Sociedad

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

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

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

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

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

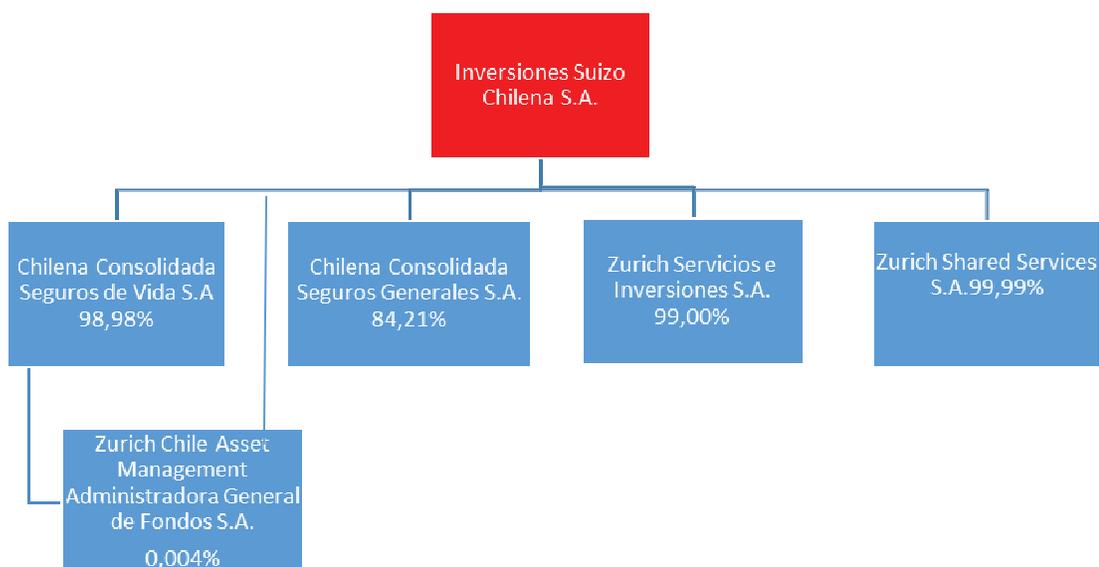
Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante resolución exenta N° 9.758 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) otorgó la autorización para la fusión de las sociedades Zurich Administradora General de Fondos S.A. (sociedad absorbida) y Zurich Chile Asset Management General de Fondos S.A, (sociedad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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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



(b) Administración

Gerente General: Marco Salín Vizcarra

Presidente : Hernan Felipe Errazuriz Correa

Director: Claudia Dill

Director: Rigoberto Torres Pedot

Director: Jorge Delpiano Kraemer

Director: Lucia Santa Cruz Sutil

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 30 de junio de 2020 el Patrimonio Administrado fue de M\$ 960.785.122 de acuerdo al siguiente detalle:

Fondos Administrados Junio -2020	2020		2019	
	M\$	UF	M\$	UF
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL	17.725.200	617.680	9.832.411	347.291
FONDO MUTUO ZURICH ACCIONES LATAM	6.560.167	228.606	8.952.740	316.220
FONDO MUTUO ZURICH VENTAJA LOCAL	9.207.988	320.876	10.355.643	365.772
FONDO MUTUO ZURICH MERCADOS EMERGENTES	1.918.972	66.871	2.587.719	91.401
FONDO MUTUO ZURICH RENTA A PLAZO	79.165.332	2.758.718	58.951.801	2.082.236
FONDO MUTUO ZURICH CHILE ACCIONES	14.667.908	511.141	19.361.498	683.867
FONDO MUTUO ZURICH DOLAR	39.444.945	1.374.560	23.684.657	836.566
FONDO MUTUO ZURICH EXPERTO	128.308.301	4.471.230	101.751.858	3.593.977
FONDO MUTUO ZURICH MONEY MARKET	60.343.645	2.102.828	68.994.193	2.436.944
FONDO MUTUO ZURICH ESTADOS UNIDOS	43.674.175	1.521.938	45.863.553	1.619.946
FONDO MUTUO ZURICH ASIA	13.617.859	474.549	14.345.853	506.710
FONDO MUTUO ZURICH EUROPA	12.474.672	434.712	13.605.799	480.570
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION A	28.594.263	996.440	30.610.437	1.081.191
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION C	33.252.776	1.158.778	34.399.633	1.215.029
FONDO MUTUO ZURICH PROYECCION E	36.263.453	1.263.693	41.641.158	1.470.807
FONDO MUTUO ZURICH GESTION CONSERVADORA	7.197.615	250.819	7.659.356	270.536
FONDO MUTUO ZURICH RENDIMIENTO UF	31.643.466	1.102.697	32.779.345	1.157.799
FONDO MUTUO ZURICH DIVIDENDO LOCAL	3.340.244	116.399	3.892.583	137.490
FONDO MUTUO ZURICH SMALL CAP LATAM	1.498.325	52.213	1.869.681	66.039
FONDO MUTUO ZURICH RENTA CHILENA	22.435.625	781.827	17.215.079	608.054
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO GLOBAL PLUS	1.508.998	52.585	1.474.265	52.073
FONDO MUTUO ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA	16.833.646	586.611	16.582.979	585.727
FONDO MUTUO ZURICH LATAM LOC CURR DEBT	645.306	22.487	1.973.860	69.719
FONDO DE INVERSIO ZURICH DESCUENTO	12.876.351	448.709	12.287.713	434.014
FONDO DE INVERSION ZURICH GRADE LATAM	4.960.482	172.861	3.923.398	138.587
FONDO DE INVERSION ZURICH DEUDA GLOBAL	6.971.111	242.926	5.011.318	177.005
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL	1.418.688	49.438	1.810.178	63.937
FONDO DE INVERSION ZURICH GESTION PATRIMONIAL C	2.333.247	81.308	1.024.428	36.184
FONDO DE INVERSION ZURICH AHORRO DINAMICO	7.685.750	267.830	12.135.472	428.637
FONDO MUTUO ZURICH HIGH YIELD LATAM	1.299.643	45.289	2.624.583	92.703
FONDO DE INVERSION ZURICH HIGH YIELD UF	10.528.598	366.896	7.260.973	256.465
FONDO DE INVERSION ZURICH EQUITIES ARGENTINA	545.144	18.997	818.172	28.899
FONDO DE INVERSION ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	13.697.460	477.323	9.253.223	326.833
FONDO DE INVERSION ZURICH PROPERTY I	15.953.000	555.923	16.575.383	585.459
FONDO MUTUO ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE	1.751.725	61.043	2.318.423	81.889
FONDO DE INVERSIÓN ZURICH DEUDA ARGENTINA	250.405	8.726	330.857	11.686
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL AGRESIVO	18.193.684	634.005	7.488.377	264.497

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

FONDO MUTUO ZURICH PERFIL MODERADO	16.109.700	561.384	17.166.089	606.323
FONDO MUTUO ZURICH PERFIL CONSERVADOR	6.321.772	220.298	16.134.945	569.902
FONDO MUTUO ZURICH ESG LATAM	1.385.848	48.293	1.849.910	65.341
FONDO MUTUO ZURICH CRECIENTE	9.174.642	319.714	9.772.494	345.174
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO	3.802.362	132.503	3.425.135	120.979
FONDO MUTUO ZURICH USA	37.876.835	1.319.915	36.690.498	1.295.945
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	28.685.682	999.626	37.299.145	1.317.443
FONDO MUTUO ZURICH CASH	17.409.110	606.665	28.964.092	1.023.041
FONDO MUTUO ZURICH EQUILIBRIO 30	25.483.030	888.021	30.319.790	1.070.925
FONDO MUTUO ZURICH BURSATIL 90	5.263.180	183.409	6.658.751	235.194
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EUROPEO	7.110.777	247.793	6.941.929	245.196
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EMERGENTE	10.521.539	366.650	10.146.148	358.372
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO LATAM	3.257.544	113.517	5.425.843	191.646
FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS	10.228.425	356.436	11.045.874	390.151
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	32.538.764	1.133.896	35.809.811	1.264.838
FONDO MUTUO ZURICH DINAMICO	4.892.319	170.485	2.875.969	101.582
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO UF	5.894.427	205.406	2.377.676	83.982
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO NOMINAL	23.707.188	826.137	12.895.862	455.495
FONDO MUTUO ZURICH VALOR	2.333.809	81.328	3.546.565	125.268
Total general	960.785.122	33.481.010	930.595.125	32.869.556

(c) Fondos mutuos y fondos de inversión administrados

RUN	Nombre del fondo	Fecha resolución de aprobación del reglamento interno del fondo	Fecha depósito Fondo Mutuo	Fecha última modificación	Número resolución	Fecha inicio de operaciones
9276-2	F.I.ZURICH AHORRO DINÁMICO		22/12/2015	-	-	23/02/2016
9403-K	F.I.ZURICH DESCUENTO		02/12/2016	-	-	05/12/2016
9554-0	F.I.ZURICH DEUDA ARGENTINA		02/12/2017	-	-	02/12/2017
9199-5	F.I.ZURICH DEUDA GLOBAL		04/06/2015	-	-	13/10/2015
9460-9	F.I.ZURICH EQUITIES ARGENTINA		07/06/2017	-	-	12/06/2017
9144-8	F.I.ZURICH GESTIÓN PATRIMONIAL C		30/01/2015	-	-	23/06/2015
7295-8	F.I.ZURICH HIGH YIELD UF		30/04/2014	-	125	30/04/2014
9367-K	F.I.ZURICH INVESTMENT GRADE LATAM		26/08/2016	-	-	30/08/2016
9512-5	F.I.ZURICH PROPERTY I		09/09/2017	-	-	02/10/2017
9476-5	F.I.ZURICH RENTA FIJA CHILE INDEX FUND		29/06/2017	-	-	03/08/2017
9198-7	F.I.ZURICH RENTA VARIABLE GLOBAL		04/06/2015	-	-	13/10/2015
9533-8	F.M.ETF ZURICH MSCI SMALL CAP CHILE		02/11/2017	15/10/2015	-	13/11/2017
8247-3	F.M.ZURICH ACCIONES LATAM		30/07/2018	15/10/2015	369	23/09/2002
8457-3	F.M.ZURICH ASIA		25/07/2018	14/10/2015	398	28/09/2006

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

RUN	Nombre del fondo	Fecha resolución de aprobación del reglamento interno del fondo	Fecha depósito Fondo Mutuo	Fecha última modificación	Número resolución	Fecha inicio de operaciones
8347-K	F.M.ZURICH BALANCEADO		07/07/2017	21/08/2018	31	24/01/2005
9004-2	F.M.ZURICH BALANCEADO GLOBAL PLUS		25/07/2018	14/10/2019	-	14/10/2013
8395-K	F.M.ZURICH BURSÁTIL 90		07/07/2017	21/08/2018	576	10/11/2005
8345-3	F.M. ZURICH CASH		04/01/2017	21/08/2018	31	24/01/2005
8622-3	F.M. ZURICH CASH PLUS		21/08/2018	25/10/2018	322	05/06/2008
8381-K	F.M. ZURICH CHILE ACCIONES		26/11/2018	10/10/2019	488	05/09/2005
8348-8	F.M. ZURICH CRECIENTE		07/07/2017	21/08/2018	31	24/01/2005
9054-9	F.M. ZURICH DEUDA CORPORATIVA CHILENA		27/07/2018	15/10/2019	-	03/04/2014
9261-4	F.M. ZURICH DINAMICO		07/07/2017	21/08/2018	-	02/12/2015
8918-4	F.M.ZURICH DIVIDENDO LOCAL		30/07/2018	11/10/2019	-	28/03/2012
8629-0	F.M.ZURICH DOLAR		27/11/2014	15/10/2019	88	14/06/2008
8393-3	F.M.ZURICH EQUILIBRIO 30		21/08/2018	25/10/2018	576	22/11/2005
9625-3	F.M.ZURICH ESG LATAM		25/06/2018	15/10/2019	-	19/07/2018
8458-1	F.M.ZURICH ESTADOS UNIDOS		25/07/2018	14/10/2019	398	02/10/2006
8456-5	F.M.ZURICH EUROPA		25/07/2018	11/10/2019	398	28/09/2006
8455-7	F.M.ZURICH EXPERTO		27/07/2018	15/10/2019	397	26/09/2006
8805-6	F.M.ZURICH GESTION CONSERVADORA		25/07/2018	11/10/2019	427	14/09/2010
8946-K	F.M.ZURICH HIGH YIELD LATAM		15/10/2019	21/02/2020	-	22/01/2013
9162-6	F.M.ZURICH LATAM LOCAL CURRENCY DEBT		27/07/2018	14/10/2019	-	23/04/2015
8277-5	F.M.ZURICH MERCADOS EMERGENTES		25/07/2018	10/10/2019	326	14/11/2003
8459-K	F.M.ZURICH MONEY MARKET		27/07/2018	14/10/2019	398	26/09/2006
8494-8	F.M.ZURICH MUNDO EMERGENTE		04/10/2017	21/08/2018	10	18/01/2007
8471-9	F.M.ZURICH MUNDO EUROPEO		07/07/2017	21/08/2018	464	12/10/2006
8495-6	F.M.ZURICH MUNDO LATAM		04/10/2017	21/08/2018	10	18/01/2007
8346-1	F.M.ZURICH PATRIMONIO		21/08/2018	25/10/2018	31	24/01/2005
9576-1	F.M.ZURICH PERFIL AGRESIVO		01/08/2018	11/10/2019	-	08/03/2018
9575-3	F.M.ZURICH PERFIL CONSERVADOR		01/08/2018	11/10/2019	-	02/03/2018
9577-K	F.M.ZURICH PERFIL MODERADO		01/08/2018	11/10/2019	-	15/03/2018
8694-0	F.M.ZURICH PROYECCIÓN A		25/07/2018	10/10/2019	138	21/04/2009
8695-9	F.M.ZURICH PROYECCIÓN C		25/07/2018	10/10/2019	138	20/04/2009
8696-7	F.M.ZURICH PROYECCIÓN E		25/07/2018	10/10/2019	138	17/04/2009
9259-2	F.M.ZURICH REFUGIO NOMINAL		21/08/2018	25/10/2018	-	02/12/2015
9260-6	F.M.ZURICH REFUGIO UF		21/08/2018	25/10/2018	-	02/12/2015
8411-5	F.M.ZURICH RENDIMIENTO NOMINAL		09/10/2019	27/02/2020	320	21/07/2004
8853-6	F.M.ZURICH RENDIMIENTO UF		27/07/2018	09/10/2019	160	24/03/2011
8363-1	F.M.ZURICH RENTA A PLAZO		14/10/2019	29/01/2020	227	01/04/2005
9025-5	F.M.ZURICH RENTA CHILENA		27/07/2018	14/10/2019	-	06/11/2013
8621-5	F.M.ZURICH SELECT GLOBAL		07/07/2017	21/08/2018	321	20/01/2009
8948-6	F.M.ZURICH SMALL CAP LATAM		30/07/2018	15/10/2019	-	06/12/2012
9048-4	F.M.ZURICH USA		21/08/2018	19/03/2020	-	11/01/2014

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

RUN	Nombre del fondo	Fecha resolución de aprobación del reglamento interno del fondo	Fecha depósito Fondo Mutuo	Fecha última modificación	Número resolución	Fecha inicio de operaciones
9426-9	F.M.ZURICH VALOR		21/08/2018	25/10/2018	-	03/03/2017
8890-0	F.M.ZURICH VENTAJA LOCAL		30/07/2018	10/10/2019	326	27/07/2011

(d) Domicilio

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

(e) Objeto Social

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Los estados financieros al 30 de junio de 2020 fueron aprobados por el Directorio el 31 de agosto de 2020 conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Bases de medición

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

(c) Juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 3(n) se revelan las

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

(d) Período cubierto

Los presentes estados financieros de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019.

(e) Moneda funcional

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

(f) Nuevas normas e interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Normas e interpretaciones

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

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

Enmiendas y mejoras

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

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

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

Adopción inicial de NIIF 16 - Arrendamientos.

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

La Sociedad ha optado por aplicar la norma desde la fecha de adopción obligatoria, aplicando el enfoque de transición simplificada, es decir, sin re-expresar los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

Impactos adopción IFRS 16.

Los impactos al 01 de diciembre de 2019 por adopción de la norma, antes de impuestos diferidos, generaron reconocimiento de activos por derecho de uso, así como pasivos por arrendamientos por los siguientes valores:

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

Los impactos en el estado de resultado al 01 de diciembre de 2019 son los siguientes:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios. 01/01/2020

Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados. 01/01/2020

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

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

(3) Resumen de las principales políticas contables

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(b) Activos financieros

(i) Clasificación

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

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

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

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

(a) Valorización inicial

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

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

(b) Valorización posterior

(b.1) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros correspondientes a instrumentos de deuda (tales como cuentas por cobrar comerciales y pagarés de clientes) contienen flujos de efectivo que representan únicamente pagos de principal e intereses y se mantienen principalmente para el cobro de tales

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

flujos según se ha establecido en los acuerdos con las contrapartes. Bajo este modelo de negocios tales activos financieros se valorizan a su costo amortizado. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que se mide posteriormente a costo amortizado se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

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

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

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

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

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

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

(c) Deterioro de activos

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(i) Deterioro activos financieros

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

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

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

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

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

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

(ii) Deterioro activos no financieros

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

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

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

activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

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

(d) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(e) Transacciones con partes relacionadas

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

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

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

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

(f) Activos intangibles

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

- Licencias y software, 3 años

(g) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

(h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

(i) Arrendamiento

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

(i) Activos por derecho de uso

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

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

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

La Compañía aplica la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos” para determinar si el activo por derecho de uso presenta deterioro de valor y contabilizar las pérdidas por deterioro de valor identificadas. Al 30 de junio de 2020 la compañía no ha identificado deterioro en el valor de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

(ii) Pasivo por arrendamiento

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

(j) Beneficios a los empleados

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Bonos de resultado

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

(iii) Indemnización por años de servicio

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

(k) Activos y pasivos contingentes

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

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

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

(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Zúrich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A., basados en la renta imponible para el

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

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

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

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como Sociedades Anónimas Abiertas y cerradas, Sociedades por Acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Administradora estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2018	27,0%
------	-------

(m) Capital social

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

(n) Dividendo mínimo

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

(o) Juicios y estimaciones

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

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

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

(ii) Activos por impuestos diferidos

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

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

(p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(i) Prestación de servicios

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

(ii) Comisiones

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

(iii) Remuneraciones

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

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

(q) Información financiera por segmentos operativos

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

(4) Gestión del riesgo financiero

(a) Factores riesgo financiero

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

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

Las políticas de administración de riesgo de la Administradora son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Administradora. La Administradora, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones. La operación de la Administradora y sus Fondos está radicada en los sistemas Sonda y Siga los cuales tienen un tratamiento, desde el punto de vista de administración de riesgos, que nos permite mantener su continuidad operacional y poder entregar los servicios en escenarios de contingencia. Para lo anterior se cuenta con un sistema que nos permite ir informando y gestionando cualquier tipo de incidentes, ya sea operacional o tecnológico.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de mercado

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

La sociedad al 30 de junio de 2020 presenta inversiones en los siguientes fondos de inversión:

Fondos de Inversión	30-06-2020 M\$
Fondo Inversión Descuento	1.537
Fondo Inversión Gestion Patrimonial	30
Fondo Inversión Zurich High Yield UF	127
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio	1.462
Fondo Mutuo Zurich Valor	1.484

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

La Sociedad al 30 de junio de 2020 también cuenta con inversiones en Fondos de Inversión y Mutuos. A continuación, se presenta una sensibilización considerando una variación en los valores cuota un 5% y de un 10%:

Valores cierre Junio 2020 (M\$)		Valores Sensibilizados (M\$)			
		5%	Pérdida	10%	Pérdida
Instrumentos financieros	4.642	4.410	(232)	4.178	(464)
TOTAL	4.642	4.410	(232)	4.178	(464)

La administradora no presenta inversiones en instrumentos de intermediación financiera.

Riesgo de liquidez

La Administradora al 30 de junio de 2020 no cuenta con Pasivos Financieros de corto/mediano/largo plazo, los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

(b) Gestión de riesgo de capital

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

Principales efectos en los riesgos financieros debido al Covid-19

Riesgo de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Riesgo de Precios

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

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

5) Instrumentos financieros por categoría

La distribución de los instrumentos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			Total M\$
	Activos financieros a valor justo por resultado M\$	Activos financieros a valor justo por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	
	Activos financieros a valor justo con cambios en resultados	0	0	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	0	2.016.242	2.016.242
Cuentas por cobrar a relacionadas	0	0	7.852	7.852
Efectivos y equivalentes al efectivo			5.449.128	5.449.128
Total	0	0	7.477.864	7.477.864

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		Total M\$
	Pasivos de cobertura M\$	Otros pasivos financieros a costo amortizado M\$	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	543.924	543.924
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	34.547	34.547
Total	-	578.471	578.471

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

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

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

La composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo en caja	270	270
Bancos	5.448.858	5.052.813
Total	5.449.128	5.053.083

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Los saldos presentados en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, no difieren de los presentados en los Estados de flujos de efectivo.

El detalle de los bancos es el siguiente:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Bancos CLP	3.629.979	3.865.054
Bancos EUR	43.013	-
Bancos USD	<u>1.775.866</u>	<u>1.187.759</u>
Total	<u>5.448.858</u>	<u>5.052.813</u>

(7) Otros activos financieros, corrientes

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

Otros activos financieros corrientes:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado:		
Depósitos a plazo y Cuotas Fondos Mutuos	<u>4.642</u>	<u>2.655.371</u>
Total	<u>4.642</u>	<u>2.655.371</u>

Con fecha 12 de junio de 2020 se hizo liquidación del instrumento de depósito a plazo FNBNS-180320 del banco Scotiabank por M\$ 2.677.093

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales (Remuneraciones de Fondos)	1.161.360	1.276.611
Facturas por cobrar fondos	389.358	-
Otros deudores	465.524	448.571
Total	2.016.242	1.725.182
Menos: provisión por pérdidas por deterioro de deudores comerciales	-	-
Deudores comerciales - neto	2.016.242	1.725.182

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de los deudores por remuneraciones de los fondos al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Deudores por remuneracion de fondos	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
FONDO INVERSION EUROAMERICA DESCUENTO	2.159	2.434
FONDO INVERSION EUROAMERICA DEUDA ARGENTINA	412	644
FONDO INVERSION EUROAMERICA EQUITIES ARGENTINA	1.654	2.433
FONDO INVERSION EUROAMERICA INVESTMENT GRADE LATAM	1.674	1.423
FONDO INVERSION EUROAMERICA INVESTMENTS GESTION PATRIMO	2.468	1.106
FONDO INVERSION EUROAMERICA PROPERTY I	10.210	11.410
FONDO INVERSION EUROAMERICA RENTA FIJA CHILE INDEX FUND	4.190	3.989
FONDO INVERSION INVESTMENTS AHORRO DINAMICO	6.926	8.976
FONDO INVERSION INVESTMENTS DEUDA GLOBAL	2.009	2.472
FONDO INVERSION INVESTMENTS RENTA VARIABLE GLOBAL	917	1.045
FONDO INVERSION PUBLICO EUROAMERICA INVESTMENTS	10.801	12.693
FONDO MUTUO EUROAMERICA ACCIONES LATAM	15.255	20.138
FONDO MUTUO EUROAMERICA ASIA	34.166	39.830
FONDO MUTUO EUROAMERICA BALANCEADO GLOBAL PLUS	3.285	2.373
FONDO MUTUO EUROAMERICA CHILE ACCIONES	18.821	26.133
FONDO MUTUO EUROAMERICA DIVIDENDO LOCAL	8.149	9.655
FONDO MUTUO EUROAMERICA DOLAR	6.436	4.212
FONDO MUTUO EUROAMERICA ESG LATAM	11	15
FONDO MUTUO EUROAMERICA ETF MSCI SMALLCAP CH	832	1.131
FONDO MUTUO EUROAMERICA EUROPA	35.809	40.806
FONDO MUTUO EUROAMERICA EXPERTO	25.305	30.698
FONDO MUTUO EUROAMERICA GESTION CONSERVADORA	11.162	12.439
FONDO MUTUO EUROAMERICA HIGH YIELD LATAM	760	989
FONDO MUTUO EUROAMERICA INVESTMENTS DEUDA CORPORATIVA CHI	18.553	15.410
FONDO MUTUO EUROAMERICA INVESTMENTS LATAM LOCAL CURRENCY	44	47
FONDO MUTUO EUROAMERICA INVESTMENTS RENTA CHILENA	25.331	25.487
FONDO MUTUO EUROAMERICA MERCADOS EMERGENTES	6.587	9.179
FONDO MUTUO EUROAMERICA MONEY MARKET	10.621	26.554
FONDO MUTUO EUROAMERICA PERFIL AGRESIVO	13.990	16.925
FONDO MUTUO EUROAMERICA PERFIL CONSERVADOR	31.998	31.051
FONDO MUTUO EUROAMERICA PERFIL MODERADO	29.725	33.260
FONDO MUTUO EUROAMERICA PROYECCION A	58.460	66.672
FONDO MUTUO EUROAMERICA PROYECCION C	66.392	73.954
FONDO MUTUO EUROAMERICA PROYECCION E	53.765	61.414

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

FONDO MUTUO EUROAMERICA RENDIMIENTO NOMINAL	22.710	12.261
FONDO MUTUO EUROAMERICA RENDIMIENTO UF	35.890	27.522
FONDO MUTUO EUROAMERICA RENTA A PLAZO	51.169	42.351
FONDO MUTUO EUROAMERICA SMALL CAP LATAM	525	2.005
FONDO MUTUO EUROAMERICA USA	130.400	149.470
FONDO MUTUO EUROAMERICA VENTAJA LOCAL	12.700	17.494
FONDO MUTUO ZURICH BALANCEADO	6.155	6.282
FONDO MUTUO ZURICH BURSATIL 90	12.627	15.997
FONDO MUTUO ZURICH CASH	11.575	19.804
FONDO MUTUO ZURICH CASH PLUS	10.100	10.361
FONDO MUTUO ZURICH CRECIENTE	18.605	21.532
FONDO MUTUO ZURICH DINAMICO	5.158	3.131
FONDO MUTUO ZURICH EMERGENTE	28.895	30.403
FONDO MUTUO ZURICH EQUILIBRIO 30	31.834	32.643
FONDO MUTUO ZURICH LATAM	8.488	13.263
FONDO MUTUO ZURICH MUNDO EUROPEO	18.683	19.831
FONDO MUTUO ZURICH PATRIMONIO	31.679	40.641
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO NOMINAL	19.747	13.238
FONDO MUTUO ZURICH REFUGIO UF	6.009	1.725
FONDO MUTUO ZURICH SELECT GLOBAL	82.931	102.925
FONDO MUTUO ZURICH USA	93.174	92.552
FONDO MUTUO ZURICH VALOR	3.429	4.185
TOTAL	1.161.360	1.276.613

La Administradora al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, evaluó y determinó que no existe evidencia objetiva para reconocer pérdidas por deterioro, por el cobro de las comisiones devengadas en cada uno de los fondos administrados.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Las transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de 2020 se efectúan bajo condiciones de mercado, similares a aquellas que son aplicables a terceros no vinculados.

(a) Cuentas a cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Concepto	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Comisión por Cobrar	0	9.673
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Serv.Administración	3.490	0
99.037.000-1	Chilena Consolidada Seguros Generales SA.	Serv.Administración	3.490	0
96.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Serv.Administración	262	0
96.911.700-2	Zurich Shared Services S.A.	Serv.Administración	348	0
76.020.595-8	Zurich Servicios e Inversiones S.A.	Serv.Administración	262	0
Total			7.852	9.673

(b) Cuentas a pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Concepto	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Comisiones Corredores	26.850	17.381
99.037.000-1	Chilena Consolidada Seguros Generales S.A.	Serv.Administración	7.697	0
	Dietas Directores	-	-	7.469
Total			34.547	24.850

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

Al 30 de junio de 2020

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Arriendo de Edificio	60.402	(60.402)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Serv.Administración	236.406	(151.442)
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Reembolso gastos	657.450	-
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Pago dividendos	3.130.331	-
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Comisiones	9.469	-
99.037.000-1	Chilena Consolidada Seguros Generales .A.	Accionista	Serv.Administración	32.943	(32.943)
99.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Accionista	Serv.Administración	5.060	5.060
99.609.000-6	Inversiones Suizo Chilena S.A.	Accionista	Pago dividendos	305	-
96.911.700-2	Zurich Shared Services S.A.	Accionista	Serv.Administración	2.094	2.094
76.020.595-8	Zurich Servicios e Inversiones S.A.	Accionista	Serv.Administración	1.570	1.570
Total				4.136.030	(236.063)

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

Rut	Sociedad	Relación	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Arriendo de Edificio	117.836	117.836
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	Accionista	Reembolso de gastos	<u>875.910</u>	<u>-</u>
			Total	<u>993.746</u>	<u>117.836</u>

(10) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

(a) Activos por impuestos corrientes

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Créditos Sence	8.297	23.581
Pagos provisionales mensuales	475.871	923.085
Crédito por donaciones	<u>191.732</u>	<u>118.633</u>
Total	<u>675.900</u>	<u>1.065.299</u>

(b) Pasivos por impuestos corrientes

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
IVA por pagar	403.358	373.529
Impuestos de retención	39.338	65.184
Provisión impuesto a la Renta	<u>562.583</u>	<u>1.157.835</u>
Total	<u>1.005.279</u>	<u>1.596.548</u>

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	32.981	115.939
Amortización (menos)	<u>(20.381)</u>	<u>(82.958)</u>
Total	<u>12.600</u>	<u>32.981</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Al 30 de junio de 2020	Valor Bruto	Amortización	Valor neto
	M\$	M\$	M\$
Proyecto Sonda	24.693	(15.259)	9.434
Proyecto Alto Patrimonio	1.790	(1.106)	684
Software Adobe Output	1.910	(1.180)	730
Remodelación APP Alto Patrimonio	1.788	(1.105)	683
Tablet/Smartphones	414	(256)	158
Servicios de Consultoría	293	(181)	112
Licencia Sebra AGF FIPS	2.007	(1.241)	766
Licencia Dbnet GX IFRS	34	(21)	13
Licencia ADD-IN XML	52	(32)	20
Total	32.981	(20.381)	12.600

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(12) Propiedades, plantas y equipos

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

Movimientos al 30 de junio de 2020	Equipamientos				Total M\$
	Muebles y equipos M\$	tecnologías información M\$	Instalaciones y accesorios M\$	Otros M\$	
Costo histórico	25.464	-	-	5.412	30.876
Depreciación acumulada	(2.336)	-	-	-	(2.336)
Valor libro al 1 de enero de 2020	23.128	-	-	5.412	28.540
Saldo inicial	23.128	-	-	5.412	28.540
Depreciación	(3.574)	-	-	-	(3.574)
Valor libro al 30 de junio de 2020	19.554	-	-	5.412	24.966

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

El cargo total por depreciación al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de M\$ 3.574 y M\$1.630, respectivamente y se encuentra clasificado en Gastos de Administración.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no existen evidencias de deterioro y no se encuentran registrados bienes entregados en garantía o con restricciones.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(13) Activos por impuesto diferido

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

Impuestos diferidos	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivo por vacaciones	103.913	103.903
Pasivo por remuneraciones	69.515	187.509
Provisión ajuste IFRS 16	5.550	3.743
Provisión IAS	28.492	20.200
Provisiones varias	0	4.795
Provisión gastos	52.264	42.036
Activo fijo	8.980	12.669
	<hr/>	<hr/>
Total activos por impuestos diferidos	268.714	374.855
Total pasivos por impuestos diferidos	25.728	35.415
	<hr/>	<hr/>
Total impuestos diferidos neto	242.986	339.440

(b) Movimientos en impuestos diferidos	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial de impuestos diferidos	339.440	274.202
Saldo inicial sociedad absorbida	-	82.519
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) en activo por impuesto diferido	(96.454)	(17.281)
	<hr/>	<hr/>
Total cambios en activos por impuestos diferidos	242.986	339.440

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(14) Impuestos a las ganancias

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

	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la renta:				
Ingreso o (Cargo) por impuesto a la renta	(560.776)	(269.654)	(370.669)	(207.288)
Impuesto año Anterior	10.467	87.402	10.467	-
Impuesto diferido:				
Ingreso o (Gasto) por impuestos diferidos y reverso de diferencias temporarias	(98.261)	(186.242)	(2.258)	109.298
Otros	-	-	13.058	-
Total gasto por impuesto a las ganancias	(648.570)	(368.494)	(349.402)	(97.990)

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

	01-01-2020	Efecto	01-01-2019	Efecto
	30-06-2020	tasa	30-06-2019	tasa
	M\$	%	M\$	%
Resultado financiero antes de impuesto	2.439.378		1.542.714	-
Ingreso (Gasto) por resultado utilizando la tasa teórica (legal)	(658.632)	27,00 %	(416.533)	27,00 %
Efecto cambio de tasa impuesto	-			
Gastos rechazados	(4)	(0,00)%	(788)	(0,05)%
Ajuste impuesto renta año anterior	10.467	(0,43)%	87.402	5,67%
Impuesto diferido año anterior	(36.127)	1,48%	(45.250)	(2,93)%
Otras diferencias permanentes	35.726	1,39%	6.675	(0,43)%
Total gasto por impuesto contabilizado	(648.570)	26,66 %	(368.494)	29,26 %

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Proveedores comerciales	172.009	206.265
Otras cuentas por pagar	<u>371.915</u>	<u>541.389</u>
Total	<u>543.924</u>	<u>747.654</u>

(a) Proveedores comerciales

El detalle de los proveedores comerciales al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
INTEXA S.A.	6.629	-	-	6.629
SCOTIA CORREDORA DE BOLSA CHILE	11.832	-	-	11.832
SODEXO SOLUCIONES DE MOTIVACION CHI	4.722	-	-	4.722
VISTA TI SPA	680	-	-	680
ITAU CORPBANCA CORREDORES DE BOLSA	546	-	-	546
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S.A.	4.517	-	-	4.517
INFANTE VALENZUELA MOLINA ABOGADOS	5.482	-	-	5.482
CONSULTORA ECO-CHILE LIMITADA	5.556	-	-	5.556
UNIVERSIDA TECNICA FEDERICO SANTA M	620	-	-	620
MSCI LIMITED	566	-	-	566
SERV.DE BIENESTAR MULTIEMPRESAS ASO	5.206	-	-	5.206
TRANSPORTES NUEVA APOQUINDO LTDA.	704	-	-	704
SOC. EDUCACIONAL COUNTRYSIDE PRESCH	680	-	-	680
GARCIA CULACIATI SPA	800	-	-	800
BLOOMBERG FINANCE L.P.	123.469	-	-	123.530
TOTAL	172.009	0	0	172.009

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El detalle de los proveedores comerciales al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
ALLAN SCHLESINGER BH.	423	-	-	423
ASELIM Y CIA.LTDA.	23	-	-	23
BANCO BILBAO VISCAYA	32	-	-	32
BANCO CHILE	8.052	-	-	8.052
BANCO SCOTIABANK	267	-	-	267
BDO AUDITORES LTDA.	19.372	-	-	19.372
CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS GNERALES	3.240	-	-	3.240
SOC.EDUCACIONAL COUNTRYSIDE PRESH	680	-	-	680
DELOITTE AUDITORES CONSULTORES	282	-	-	282
EL MERCURIO SPA.	711	-	-	711
GTD TELEDUCTOS S.A.	1.032	-	-	1.032
INFANTE VALENZUELA ABOGADOS	5.482	-	-	5.482
LLANOS Y MACDONALD SPA.	672	-	-	672
NOTARIA G.H.M.	27	-	-	27
PREVIREO S.A.	392	-	-	392
PRICE WATERHOUSE COOPERS	153.470	-	-	153.470
PROVEEDORES INTEGRALES S.A.	227	-	-	227
EMPASTES RICARDO SALINAS LTDA.	38	-	-	38
SERV.DE CARGA Y TRANSP.NTERNCIONAL	191	-	-	191
SERVIMAS LTDA.	5.207	-	-	5.207
SODEXO S.A.	4.722	-	-	4.722
TELEFONICA CHILE S.A.	131	-	-	131
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	268	-	-	268
TRANSPORTES NUEVA APOQUINDO	704	-	-	704
UNIVERSIDAD FEDERICO SANTA MARIA	620	-	-	620
TOTAL	206.265	0	0	206.265

(b) Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio 2020	Hasta un mes M\$	Uno a tres meses M\$	Tres a doce meses M\$	Total corriente M\$
Leyes sociales	9.864	-	-	9.864
Auditorias Serv.Profesionales	50.369	-	-	50.369
Convención agentes	193.572	-	-	193.572
Otras cuentas por pagar	118.110	-	-	118.110
Total	371.915	-	-	371.915

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(16) Provisiones por beneficios a los empleados

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

Corriente	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión vacaciones	384.863	384.828
Provisión beneficios ejecutivos	368.790	756.543
Otras provisiones	344.274	149.220
Total	1.097.927	1.290.591

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

Movimiento al 30 de junio de 2020

Detalle	Provisión de vacaciones M\$	Provisión de beneficio ejecutivo M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	384.828	756.543	149.220	1.290.591
Provisiones adicionales	35	347.527	3.769.570	4.117.132
Provisión utilizada	-	(735.280)	(3.574.516)	(4.309.796)
Saldo final al 30 de junio de 2020	384.863	368.790	344.274	1.097.927

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Movimiento al 31 de diciembre de 2019

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

(17) Otros activos y pasivos financieros

El detalle de los otros activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

(a) Otros pasivos financieros corrientes

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Comisiones por pagar corredores Brokers	99.896	78.662
Otros pasivos financieros	0	178.977
Dividendos por pagar	546.051	939.191
Pasivos por arrendamiento financiero corto plazo	<u>21.861</u>	<u>119.867</u>
Total	<u>667.808</u>	<u>1.316.697</u>

(b) Otros activos financieros no corrientes

El detalle de los otros activos financieros no corrientes corresponde al reconocimiento de derechos de uso por arrendamiento por aplicación normativa IFRS 16 al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle es el siguiente:

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activo por derecho de uso por arrendamiento	1.036.652	995.808
Amortización de activo por derecho de uso	<u>(155.498)</u>	<u>(99.581)</u>
Total	<u>881.154</u>	<u>896.227</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(a) Otros pasivos financieros no corrientes

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivos por arrendamiento financiero largo plazo	879.848	790.225
Total	879.848	790.225

(18) Capital emitido

El número total de acciones ordinarias autorizado es de 338.530 acciones sin valor nominal. Todas las acciones emitidas han sido totalmente pagadas.

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

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

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

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

El capital pagado de la Administradora al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$2.667.369 y M\$2.667.369 respectivamente.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

El número de acciones al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

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

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Total
Saldo al 30 de junio de 2020.	<u>338.530</u>	<u>338.530</u>	<u>338.530</u>

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

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

(19) Otras reservas

	Reservas de coberturas de flujo de caja	Otras reservas (*)	Total
	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2020	-	(48.175)	(48.175)
Saldo Sociedad Absorbida	-	26.300	26.300
Impuesto sobre componente del patrimonio	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>-</u>	<u>(21.875)</u>	<u>(21.875)</u>

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

(*) Corresponde a la corrección monetaria del patrimonio.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(19) Ganancias acumuladas

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

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	3.393.737	131.528
Dividendos efectivos declarados	(2.737.491)	(939.191)
Otros aumentos (disminuciones) en patrimonio	-	1.070.762
Total	<u>656.246</u>	<u>263.099</u>

(20) Ganancias por acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presenta en el siguiente cuadro:

		30-06-2020	31-12-2019
Utilidad atribuible a accionistas ordinarios:			
Resultado disponible para accionistas	M\$	1.784.397	3.130.638
Acciones	Número	<u>338.530</u>	<u>338.530</u>
Ganancia por acción	M\$	<u>5,2710</u>	<u>9,2477</u>

(21) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones FFMM	5.925.626	3.866.273	2.853.957	1.987.100
Remuneraciones FIP	234.492	252.875	63.863	133.431
Comisiones	29.907	11.977	20.900	4.580
Administración de Cartera	10.829	26.727	2.346	6.546
Comisión colocación de fondos	90.875	-	44.907	-
Total	<u>6.291.729</u>	<u>4.157.852</u>	<u>2.985.973</u>	<u>2.131.657</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(22) Costos de venta

La composición del costo de venta al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Comisiones intermediarios	<u>1.771.203</u>	<u>861.130</u>	<u>849.320</u>	<u>242.519</u>
Total	<u>1.771.203</u>	<u>861.130</u>	<u>849.320</u>	<u>242.519</u>

(23) Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 30 de junio de 2020 y 2019, se detallan a continuación:

	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Intereses de otros activos financieros	<u>50.541</u>	<u>86.856</u>	<u>36.350</u>	-
Total	<u>50.541</u>	<u>86.856</u>	<u>36.350</u>	-

Los ingresos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, corresponden a intereses por una inversión en el extranjero SICAV y por la rentabilidad de un depósito a plazo

(24) Contingencias

(a) Garantías otorgadas

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

(b) Juicios legales

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(c) Restricciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen restricciones para la Administradora.

(25) Compensaciones Personal Clave

Corresponde a aquellas personas que desempeñan funciones estratégicas y de alta dirección de la organización. Dentro de sus responsabilidades se incluye la definición de políticas de negocios y de gestión. Dentro del personal clave se incluye para esta Administradora a Directores y Gerentes, cuyas remuneraciones totales ascendieron a M\$878.289 y M\$1.430.840 Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, respectivamente.

	30/06/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Remuneraciones	864.012	1.391.872
Dietas del directorio	14.277	38.968
Total	878.289	1.430.840

(26) Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 30 de junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos del personal	1.629.351	1.346.709	696.567	824.010
Honorarios	130.065	36.393	87.668	33.592
Gastos bancarios	22.555	1.252	1.652	592
Marketing y comunicaciones	6.186	289.916	3.640	164.910
Mantenimiento activos fijos	36.115	-	1.680	-
Otros gastos	243.245	101.964	14.492	35.006
Dieta del directorio	14.277	22.110	5.739	8.328
Depreciación	3.574	1.076	1.787	498
Amortización	76.298	41.732	61.092	20.818
Total	2.161.666	1.841.152	874.317	1.087.754

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

(27) Gastos del personal

Los gastos del personal operativo que la Administradora ha reconocido durante los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, se encuentran presentados bajo el rubro Gastos de Administración y está compuesto de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Remuneraciones	1.023.628	902.125	618.610	545.085
Beneficios del personal	286.040	361.861	15.277	91.968
Otros gastos del personal	63.140	1.572	5.596	29.411
Vacaciones	49.134	61.881	17.840	15.234
Finiquitos	<u>207.409</u>	<u>19.270</u>	<u>39.244</u>	<u>142.312</u>
Total	<u>1.629.351</u>	<u>1.346.709</u>	<u>696.567</u>	<u>824.010</u>

(28) Medio ambiente

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

(29) Hechos relevantes

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

Con fecha 19 de marzo de 2020, en conformidad al artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación con los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, se informó a la Comisión para el Mercado Financiero, en atención a la contingencia que está viviendo el país debido al brote de virus COVID-19, el que ha sido declarado como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, y de acuerdo al Plan de Continuidad Operacional de la Administradora, se tomaron las medidas necesarias con el objetivo de resguardar la salud de los colaboradores y clientes.

El impacto de este virus ha sido muy significativo y los gobiernos han tomado decisiones y medidas drásticas para intentar contener lo que finalmente se convirtió en pandemia, buscando disminuir la velocidad de propagación de la enfermedad. Medidas tales como cierre de fronteras, cuarentenas parciales o totales, restricción de desplazamientos, lo que ha tenido un impacto importante en la

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

actividad económica.

Los mercados financieros han reaccionado negativamente, afectando fuertemente a la baja los principales índices accionarios mundiales y locales. Adicionalmente, se ha producido una fuerte apreciación del dólar frente al peso chileno.

Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cuenta con políticas de inversión y de administración de riesgo que buscan entre otras cosas enfrentar adecuadamente los requerimientos de rescate de los partícipes de los fondos bajo su administración. Es por ello que creemos que se está en buen pie para enfrentar las caídas de patrimonio experimentadas por efectos de rescates y valorización de las carteras de inversión.

(30) Hechos posteriores

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

Por medio de la presente y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712, en relación a los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, comunicamos en carácter de Hecho Esencial de Zurich Chile Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la Sociedad), lo siguiente:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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