

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

Al 30 de junio de 2018 y 2017

CONTENIDO

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	1
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	4
NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	9
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES	13
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.....	13
NOTA 6 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.....	13
NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	14
NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES	15
NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	16
NOTA 11 - DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	17
NOTA 12 - PAGOS ANTICIPADOS.....	19
NOTA 13 - OTROS ACTIVOS	19
NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	20
NOTA 15 - COMPENSACIÓN AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES	21
NOTA 16 - PATRIMONIO.....	21
NOTA 17 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL.....	22
NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS	23
NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24
NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	24
NOTA 21 - GARANTÍAS.....	33
NOTA 22 - SANCIONES	33
NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES	33
NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES.....	33

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Notas	30.06.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	692.022	944.847
Instrumentos Financieros	10	2.395.402	1.596.743
Deudores y otras cuentas por cobrar	11	466.207	512.846
Pagos anticipados	12	-	-
Otros activos	13	55.521	43.271
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.609.152	3.097.707
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, plantas y equipos	7	31.339	35.917
Activos por impuestos diferidos	8	73.652	83.581
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		104.991	119.498
TOTAL ACTIVOS		3.714.143	3.217.205

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

PASIVOS	Notas	30.06.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Acreeedores y Otras cuentas por pagar	11 b	117.610	126.744
Acreeedores por Impuesto Retención	11 c	83.051	59.165
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	17	169.434	177.750
Pasivo por Impuesto corriente	8	108.960	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		479.055	363.659
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones por beneficios a los empleados	17	88.035	77.908
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		88.035	77.908
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	16 a	2.337.194	2.337.194
Otras reservas	16 b	26.300	26.300
Resultados retenidos	16 c	783.559	412.144
Patrimonio neto atribuible		3.147.053	2.775.638
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.147.053	2.775.638
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		3.714.143	3.217.205

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Desde	Desde	Desde	Desde
		01.01.2018 Hasta 30.06.2018 M\$	01.01.2017 Hasta 30.06.2017 M\$	01.04.2018 Hasta 30.06.2018 M\$	01.04.2017 Hasta 30.06.2017 M\$
Ingresos Ordinarios	18	2.178.618	1.944.259	743.981	675.692
Ingresos Financieros	18.1	28.659	25.188	10.326	7.852
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	18.2	-	-	-	-
Gastos de Administración	19	(1.704.861)	(1.692.584)	(586.666)	(548.506)
Gastos Financieros	19.1	(34.605)	(48.697)	(12.058)	(20.460)
Otros resultados	19.2	22.493	(12.071)	27.629	20.293
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto		490.304	216.095	183.212	134.871
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(118.889)	(55.751)	(43.424)	(58.950)
(Pérdida) Ganancia después de Impuesto		371.415	160.344	139.788	75.921
Ganancia atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria		-	-	-	-
Ganancia atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el patrimonio neto de la controladora		371.415	160.344	139.788	75.921
Ganancia atribuible a Participación Minoritaria		-	-	-	-
(Pérdida) Ganancia		371.415	160.344	139.788	75.921
ACCIONES COMUNES					
Ganancias básicas por acción		1,98	0,86	0,75	0,40
ACCIONES COMUNES DILUIDAS					
Ganancias diluidas por acción		1,98	0,86	0,75	0,40
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia (Pérdida)		371.415	160.344	139.788	75.921
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio neto, Total		-	-	-	-
RESULTADOS DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES		371.415	160.344	139.788	75.921
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a Accionistas Mayoritarios		-	-	-	-
Participaciones Minoritarias		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES TOTAL		371.415	160.344	139.788	75.921

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2018

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Cambios en capital emitido	Cambios en otras reservas	Cambios en resultados retenidos (Pérdidas Acum.)	Total cambios en patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Total cambios en patrimonio neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial periodo 2018	2.337.194	26.300	412.144	2.775.638	2.775.638
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	371.415	371.415	371.415
Dividendos	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Ajuste cambio de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual junio 2018	2.337.194	26.300	783.559	3.147.053	3.147.053

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 30 de junio de 2017

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Cambios en capital emitido	Cambios en otras reservas	Cambios en resultados retenidos (Pérdidas Acum.)	Total cambios en patrimonio neto atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de controladora	Total Cambios en patrimonio neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial periodo 2017	2.337.194	26.300	(12.271)	2.351.223	2.351.223
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	160.344	160.344	160.344
Dividendos	-	-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final periodo junio 2017	2.337.194	26.300	148.073	2.511.567	2.511.567

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Notas	30.06.2018	30.06.2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.533.012	1.903.453
Otros cobros por actividad de la operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.026.899)	(1.722.417)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(885.545)	(22.100)
Otros pagos por actividades de operación		(124.190)	(35.580)
Pagos Anticipados			9.046
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		496.378	(132.302)
Flujo efectivo procedentes de (utilizados de) actividad de inversión		(770.000)	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		(770.000)	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento		-	-
Incremento neto(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(540.315)	(132.402)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		20.797	-
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		944.847	538.726
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	9	692.022	671.128

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

La constitución de la Sociedad se inscribió a fojas 40983 N° 30444 del Registro de Comercio de Santiago el 20 de diciembre de 2004 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 28 de diciembre de 2004, su domicilio legal es en Avenida Apoquindo N° 5550, piso 2. Comuna Las Condes.

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

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

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

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

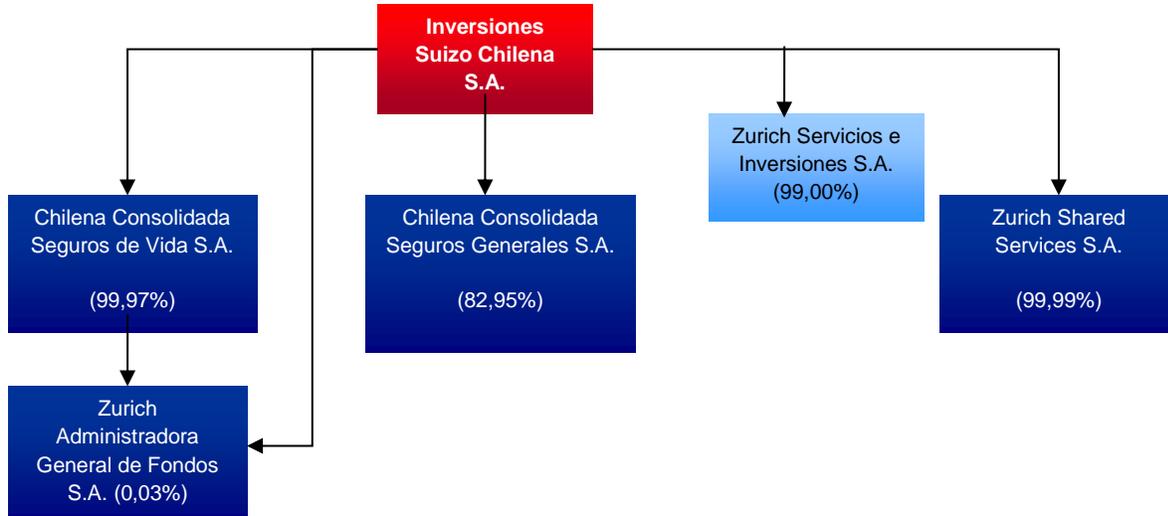
Las sociedades antes señaladas son vehículos de inversión del Grupo Zurich Insurance Co., el cual es el controlador de ambas sociedades, donde Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. es la controladora de Zurich Administradora General de Fondos S.A. por ser el accionista mayoritario.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

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



ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

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 (ex Superintendencia de Valores y Seguros). La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar, además, todas las actividades complementarias que le haya autorizado o que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Fondos Administrados	2018		2017	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo Mutuo Zurich Creciente	11.430.524	418.891	11.116.048	414.869
Fondo Mutuo Zurich Balanceado	5.325.807	195.173	5.440.382	203.044
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio	42.914.261	1.572.667	38.020.603	1.418.989
Fondo Mutuo Zurich Cash	3.600.844	131.959	4.793.337	178.895
Fondo Mutuo Zurich Equilibrio 30	41.778.557	1.531.047	43.101.808	1.608.628
Fondo Mutuo Zurich Bursátil 90	18.520.171	678.704	16.419.749	612.811
Fondo Mutuo Zurich USA	18.670.018	684.195	15.913.212	593.906
Fondo Mutuo Zurich Mundo Europeo	9.368.064	343.309	10.070.823	375.859
Fondo Mutuo Zurich M. Emergente	11.814.558	432.965	9.432.491	352.036
Fondo Mutuo Zurich Cash Plus	11.259.452	412.622	6.407.865	239.152
Fondo Mutuo Zurich Select Global	18.875.873	691.739	16.444.832	613.747
Fondo Mutuo Zurich Mundo Latam	7.687.262	281.713	8.476.278	316.348
Fondo Mutuo Zurich Dinámico	4.272.904	156.588	2.082.685	77.729
Fondo Mutuo Zurich Refugio UF	1.890.503	69.281	1.586.481	59.210
Fondo Mutuo Zurich Refugio Nominal	11.183.731	409.847	15.732.253	587.153
Fondo Mutuo Zurich Valor	2.421.653	88.746	206.217	7.696
Total	221.014.182	8.099.446	205.245.064	7.660.072

Al 30 de junio de 2018 el Patrimonio Administrado fue de M\$ 221.014.182

Cálculo patrimonio mínimo	30.06.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Patrimonio mínimo exigido en M\$	271.588	267.981
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000
Cálculo mínimo Patrimonio Zurich AGF		
Total Activo	3.714.143	3.217.205
Menos:		
Deudores y otras cuentas por cobrar	(466.207)	(519.977)
Total Pasivo corriente	(479.055)	(363.659)
Total Pasivo no corriente	(88.035)	(77.908)
Patrimonio AGF M\$	2.680.846	2.255.661
Patrimonio AGF UF	98.710	84.172

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados financieros

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

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

- 1) Aplicar anticipadamente IFRS 9 y, por lo tanto, clasificar y valorizar sus activos financieros de acuerdo con la mencionada norma.
- 2) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de fondos mutuos bajo su administración, que en razón de las normas IFRS se presuman mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión a cuotas de fondos a su valor justo.

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

b) Comparación de la información

Los estados financieros al 30 de junio de 2018 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2017, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

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

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), excepto por lo señalado en Nota 3 f. En caso de discrepancia entre aquellas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y las emitidas por el IASB, prevalecerán las primeras.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por la Administración de la Sociedad con fecha 28 de agosto de 2018.

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

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

Nuevas normas y enmiendas adoptadas.

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

Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 “Instrumentos Financieros”- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
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 arrendatario y requiere un arrendatario reconocer 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 las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2017
NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.	01/01/2017
NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.	01/01/2017

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones”. Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera toda liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones. 01/01/2018

NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos. 01/01/2018

NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39. 01/01/2018

NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición. 01/01/2018

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016. 01/01/2018

NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. 01/01/2018

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”. Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no 01/01/2019

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es 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. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, 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. 01/01/2019

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclararon 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. 01/01/2019

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

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

e) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros incluyen:

- Estados de situación financiera al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- Estados integrales de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio neto, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017.

f) Moneda funcional y conversión de moneda extranjera

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

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente medidas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha de los estados financieros. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados del ejercicio.

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento están expresados al tipo de cambio y valores de cierre respectivamente vigentes. Al 30 de junio de 2018: US\$ 651,21 - UF 27.158,77 y al 31 de diciembre de 2017: US\$ 614,75 – UF 26.798,14

g) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

h) Negocio en marcha

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

b) Inversiones financieras.

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

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

i) Inversiones a valor justo.

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

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

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

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

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

ii) Inversiones a costo amortizado.

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

c) Propiedad, planta y equipo.

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

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

d) Depreciación de propiedad, planta y equipo.

Los activos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. La depreciación se distribuye linealmente entre los años de vida útil estimada.

La Sociedad asignó vidas útiles a todas las propiedades, plantas y equipos según las políticas contables del Grupo Zurich Insurance Co.

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

e) Deterioro de activos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

g) Cuentas por cobrar.

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

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

Los deudores por venta y documentos por cobrar se presentan netos de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad, sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Sociedad. La provisión se ha calculado para cada uno de los siguientes ítems: deudores por venta (incluidos los servicios no facturados), documento por cobrar y deudores varios, según corresponda. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se ha constituido provisión por no observar deterioro en las cuentas por cobrar al cierre.

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

h) Provisiones.

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

i) Reconocimientos de ingresos

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

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

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

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de:

a. Activos financieros:

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

b. Remuneraciones y comisiones.

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

c. Ingresos administración de carteras de terceros

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

j) Reconocimiento de gastos

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

k) Beneficios al personal

- i. Vacaciones del personal: El costo anual de vacaciones y los beneficios del personal se reconocen sobre base devengada.
- ii. Beneficios a corto plazo: La Sociedad contempla para sus empleados de la línea comercial un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, que eventualmente se entregan, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.
- iii. Indemnización por años de servicio: La Sociedad tiene pactado con el personal el pago de una indemnización a aquel que ha cumplido más de 5 o 25 años de antigüedad, en el caso que se retiren de la Institución. Se ha incorporado a esta obligación la parte proporcional devengada, en base a un cálculo actuarial, incluyendo aquellos empleados que tendrán acceso a ejercer el derecho a este beneficio y que al cierre del ejercicio aún no lo han adquirido.

l) Política de dividendos

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

m) Acreedores y otras cuentas por pagar

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

n) Cuentas por pagar empresas relacionadas.

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se presentaron cambios contables.

NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

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

NOTA 6 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.

Al 30 de junio de 2018 los activos financieros se clasifican de acuerdo a lo siguiente:

Instrumentos financieros por categorías En M\$	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	692.022	692.022
Instrumentos financieros	-	2.395.402	2.395.402
Deudores y otras cuentas por cobrar	466.207	-	466.207
Total	466.207	3.087.424	3.553.631

Al 31 de diciembre de 2017 los activos financieros se clasifican de acuerdo a lo siguiente:

Instrumentos financieros por categorías En M\$	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	944.847	944.847
Instrumentos financieros	-	1.596.743	1.596.743
Deudores y otras cuentas por cobrar	512.846	-	512.846
Total	512.846	2.541.590	3.054.436

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La composición para los ejercicios 2018 y 2017 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AÑO 2018	EQUIPOS E INSTALACIONES M\$	TOTAL M\$
Saldo inicial 01-01-2018	132.115	132.115
Adiciones del ejercicio	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Valor Bruto al 30-06-2018	132.115	132.115
Amortización acumulada al 01-01-2018	(96.198)	(96.198)
Amortización del ejercicio	(4.578)	(4.578)
Valor Neto al 30-06-2018	(100.776)	(100.776)
Total	31.339	31.339

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad no ha dado de baja activos fijos ni se han realizado revalorizaciones de activos fijos.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018, la Sociedad no ha incorporado activos fijos.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AÑO 2017	EQUIPOS E INSTALACIONES M\$	TOTAL M\$
Saldo inicial 01-01-2017	130.597	130.597
Adiciones del ejercicio	1.518	1.518
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Valor Bruto al 31-12-2017	132.115	132.115
Amortización acumulada al 01-01-2017	(85.760)	(85.760)
Amortización del ejercicio	(10.438)	(10.438)
Valor Neto al 31-12-2017	(96.198)	(96.198)
Total	35.917	35.917

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no ha dado de baja activos fijos ni se han realizado revalorizaciones de activos fijos.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

Al 30 de junio de 2018 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 73.652, por otra parte, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad calculó una pérdida tributaria de M\$ 52.617.

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de junio de 2018 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 73.652, según lo siguiente:

Conceptos	30.06.2018 M\$ No Corriente
Provisiones	73.652
Pérdidas tributarias	-
Total	73.652

31 de diciembre de 2017 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 83.581, según lo siguiente:

Conceptos	31.12.2017 M\$ No Corriente
Provisiones	85.942
Pérdidas Tributarias	(2.361)
Total	83.581

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la conciliación del abono por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Descripción	SALDO AL 30.06.2018 M\$	SALDO AL 31.12.2017 M\$
Impuestos Diferidos	(108.960)	(123.879)
Gasto de Impuestos Corrientes	(9.929)	(2.245)
Totales	(118.889)	(126.124)

Los pasivos por impuestos corrientes se detallan a continuación:

Descripción	SALDO AL 30.06.2018 M\$	SALDO AL 31.12.2017 M\$
Pasivos por Impuestos corrientes	(108.960)	-
Totales	(108.960)	-

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 30.06.2018	
	%	M\$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	27%	132.383
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	(2,8%)	(13.494)
Impuesto año anterior	0%	-
Efecto cambio tasa	0%	-
Totales	24,20%	118.889

Conciliación del gasto por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 31.12.2017	
	%	M\$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	25,5%	139.815
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	(2,8%)	(15.484)
Efecto Impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	0,4%	2.245
Efecto cambio tasa	(0,1%)	(452)
Totales	23%	126.124

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalente de efectivo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, incluye los siguientes conceptos:

Conceptos	Moneda Unidad Reajutable	30.06.2018 M\$	30.06.2018 M\$
Efectivo en caja	\$	270	270
Banco en pesos	\$	231.611	273.570
Bancos en moneda extranjera	US\$	460.141	671.007
TOTAL		692.022	944.847

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 30 de junio de 2018, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
FNBNS-310818	BBVA	CLP	07-06-2018	31-08-2018	2.395.402	0,22	Nivel 1+
Total					2.395.402		

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
FNBNS-190318	SCOTIABANK	CLP	28/12/2017	19/03/2018	1.596.743	0,25	Nivel 1+
Total					1.596.743		

NOTA 11 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Documentos y cuentas por cobrar:

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

NOMBRE	Rut	Moneda	Plazo	Total 30.06.2018 M\$	Total 31.12.2017 M\$
Fondos Zurich -Remuneración Fija		CLP	30 días	305.327	281.363
Fondos Zurich -Recuperación de Gastos		CLP	30 días	67.672	64.392
Santander Asset Management S.A.	96.667.040-4	CLP	30 días	46.360	111.713
Comisión Clientes ADC		CLP	30 días	4.041	14.468
Fondos Zurich -Rem. APV Renta Fija		CLP	30 días	23.363	22.014
Rebate extranjero		CLP	30 días	16.500	16.037
Rescate APV Retención 15%		CLP	30 días	530	530
Comisión Salida Rescate Clientes		CLP	30 días	2.402	2.178
Fondos por rendir		CLP	30 días	12	151
Total				466.207	512.846

A continuación, se presenta el detalle de los documentos y cuentas por cobrar a los Fondos Mutuos Zurich al 30 de junio de 2018:

Fondo Mutuo Zurich	R.U.T	Moneda	Plazo de recuperabilidad	Rem. Fija M\$	Rem. Fija APV M\$	Recuperación de Gastos M\$	Total M\$
Zurich Creciente	8348-8	CLP	30 Días	19.578	716	3.560	23.854
Zurich Balanceado	8347-k	CLP	30 Días	7.822	423	1.781	10.026
Zurich Patrimonio	8346-1	CLP	30 Días	43.684	1.735	12.888	58.307
Zurich Cash	8345-3	CLP	30 Días	1.059	-	1.060	2.119
Zurich Equilibrio 30	8393-3	CLP	30 Días	27.234	2.132	13.074	42.440
Zurich Bursátil 90	8395-k	CLP	30 Días	35.655	3.630	4.157	43.442
Zurich Mundo Europeo	8471-9	CLP	30 Días	20.799	1.762	2.899	25.460
Zurich Mundo Emergente	8494-8	CLP	30 Días	28.003	2.367	4.931	35.301
Zurich Mundo Latam	8495-6	CLP	30 Días	12.580	1.280	1.917	15.777
Zurich Cash Plus	8622-3	CLP	30 Días	9.465	345	3.795	13.605
Zurich Select Global	8621-5	CLP	30 Días	40.835	3.846	5.850	50.531
Zurich Dinámico	9261-4	CLP	30 Días	3.897	247	1.249	5.393
Zurich Refugio UF	9260-6	CLP	30 Días	1.995	79	801	2.875
Zurich Refugio Nominal	9259-2	CLP	30 Días	5.954	456	2.528	8.938
Zurich Valor	9426-9	CLP	30 Días	5.572	374	1.896	7.842
Zurich Usa	8349-6	USD	30 Días	41.195	3.971	5.286	50.452
Total				305.327	23.363	67.672	396.362

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de los documentos y cuentas por cobrar a los Fondos Mutuos Zurich es el siguiente:

Fondo Mutuo Zurich	R.U.T	Moneda	Plazo de recuperabilidad	Rem. Fija M\$	Rem. Fija APV M\$	Recuperación de Gastos M\$	Total M\$
Zurich Balanceado	8347-k	CLP	30 días	8.444	405	1.901	10.750
Zurich Bursatil 90	8395-k	CLP	30 días	31.797	3.230	3.770	38.797
Zurich Cash	8345-3	CLP	30 días	1.861	-	1.861	3.722
Zurich Cash Plus	8622-3	CLP	30 días	4.244	297	1.821	6.362
Zurich Creciente	8348-8	CLP	30 días	21.769	1.174	3.970	26.913
Zurich Dinamico	9261-4	CLP	30 días	4.280	341	1.028	5.649
Zurich Equilibrio 30	8393-3	CLP	30 días	28.018	1.528	13.390	42.936
Zurich Mundo Emergente	8494-8	CLP	30 días	26.518	2.047	4.685	33.250
Zurich Mundo Europeo	8471-9	CLP	30 días	22.746	1.891	3.159	27.796
Zurich Mundo LATAM	8495-6	CLP	30 días	18.094	2.041	2.735	22.870
Zurich Patrimonio	8346-1	CLP	30 días	28.268	1.650	9.957	39.875
Zurich Refugio Nominal	9259-2	CLP	30 días	13.635	587	5.463	19.685
Zurich Refugio Uf	9260-6	CLP	30 días	2.041	56	805	2.902
Zurich Select Global	8621-5	CLP	30 días	34.138	3.565	5.158	42.861
Zurich Valor	9426-9	CLP	30 días	156	20	61	237
Zurich Usa	8349-6	USD	30 días	35.354	3.182	4.628	43.164
Total				281.363	22.014	64.392	367.769

b) Documentos, cuentas por pagar:

Los documentos y cuentas por pagar al 30 de junio de 2018 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 30.06.2018 M\$ Corriente
Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA	81.513.400-1	Chile	CLP	35.490
Cotizaciones Previsionales	-	Chile	CLP	46.554
Banco de Chile	97.036.000-K	Chile	CLP	13.717
Sonda Servicios Profesionales	99.546.560-4	Chile	CLP	5.973
Depósito Central de Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	CLP	8.978
Bloomberg	-	USA	USD	4.397
Proveedores varios	-	Chile	CLP	2.501
Total				117.610

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018

Cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 31.12.2017 M\$ Corriente
Pricewaterhousecoopers Consultores Auditores SpA	81.513.400-1	Chile	CLP	46.872
Cotizaciones Previsionales	-	Chile	CLP	45.755
Servicios Administrativos	-	Chile	CLP	16.000
Sociedad Radiodifusora Infinita, S.A.	84.896.500-6	Chile	CLP	7.854
Bloomberg	-	USA	USD	4.404
Depósito Central de Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	CLP	2.843
Serv. de Administración Previsional	96.929.390-0	Chile	CLP	2.056
Serv. Financieros Valor Futuro, S.A.	96.940.110-K	Chile	CLP	960
Total				126.744

Acreedores por Impuestos Retención:

Los acreedores por impuestos retención al 30 de junio de 2018 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	Moneda	Saldos al 30.06.2018 M\$ Corriente	Saldos al 30.06.2018 M\$ Corriente
Servicio Medicina Curativa	CLP	5.344	4.604
IVA Débito Fiscal	CLP	52.349	40.725
Impuesto único trabajador	CLP	17.740	13.231
Retención Impuesto único APV	CLP	7.618	605
Total		83.051	59.165

NOTA 12 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se presentaron movimientos con pagos anticipados.

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS

La composición de los otros activos al 30 de junio de 2018 y diciembre 2017 es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 30.06.2018 M\$	Saldos al 31.12.2017 M\$
Impuestos por Recuperar	45.490	35.121
Crédito por Gastos de Capacitación	7.131	7.131
Cuentas del Personal	2.900	1.019
Total	55.521	43.271

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018

NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

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

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Saldos al 30 de junio de 2018:

Conceptos		Saldos al 30.06.2018		Saldos al 31.12.2017	
Contraparte	Concepto	Balance	Utilidad (Pérdida)	Balance	Utilidad (Pérdida)
		M\$	M\$	M\$	M\$
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. RUT: 99.185.000-7 País: Chile Relación: Matriz	Arriendo de Oficina	-	(57.042)	-	(112.472)
Total		-	(57.042)	-	(112.472)

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

Saldos al 30 de junio de 2018:

Transacciones con Empresas Relacionadas			Saldos al 30.06.2018	
Contraparte	Relación	Concepto	Monto	Utilidad (Pérdida)
			M\$	M\$
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. RUT 76.020.595-8 País: Chile	Matriz	Arriendo de oficina	(57.042)	(57.042)
Total			(57.042)	(57.042)

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018

Saldos al 31 de diciembre de 2017:

Transacciones con Empresas Relacionadas			Saldos al 31.12.2017	
Contraparte	Relación	Concepto	Monto M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. RUT 76.020.595-8 País: Chile	Matriz	Arriendo de oficina	(112.472)	(112.472)
Total			(112.472)	(112.472)

b) Cuentas por cobrar con relacionadas

Al 30 de junio de 2018 la Sociedad no presenta saldos por cobrar con empresas relacionadas.

NOTA 15 - COMPENSACIÓN AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES

Los altos ejecutivos de la Sociedad están conformados actualmente por Gerente General, Subgerente de Inversiones, Subgerente de Venta y Subgerente de Estrategia y Estudios, los cuales, al 30 de junio de 2018 y diciembre de 2017, presentan la siguiente información.

Ejecutivos Principales	Saldos al 30.06.2018 M\$	Saldos al 31.12.2017 M\$
Remuneraciones	103.368	183.476
Bonos	30.593	26.291
Total	133.961	209.767

NOTA 16 – PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Serie Única	2.337.194	2.337.194
Total	2.337.194	2.337.194

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

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

b) Otras reservas

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

c) Resultados Retenidos.

Resultados Retenidos	Saldo al 30.06.2018 M\$
Saldo Inicial	412.144
Resultado del ejercicio	371.415
Total	783.559

Resultados Retenidos	Saldo al 31.12.2017 M\$
Saldo Inicial	(12.271)
Resultado del ejercicio	424.415
Total	412.144

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

Las provisiones constituidas al 30 de junio de 2018, presentaron el siguiente movimiento.

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones M\$	Provisión bonos M\$	Provisión Agentes M\$	Total Provisiones corrientes M\$	Provisión Indemnización años de servicio M\$	Total provisiones M\$
Saldo Inicial al 01-01-2018	137.483	17.583	22.684	177.750	77.908	255.658
Provisión constituida (neto)	1.738	7.413	14.620	23.771	10.806	34.577
Provisiones utilizadas en el año	(16.011)	(16.076)	-	(32.087)	(679)	(32.766)
Total	123.210	8.920	37.304	169.434	88.035	257.469

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2017, presentaron el siguiente movimiento:

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones M\$	Provisión bonos M\$	Provisión Agentes M\$	Total Provisiones corrientes M\$	Provisión Indemnización años de servicio M\$	Total provisiones M\$
Saldo Inicial al 01-01-2017	111.228	31.919	-	143.147	78.995	222.142
Provisión constituida (neto)	40.165	17.583	23.148	80.896	13.629	94.525
Provisiones utilizadas en el año	(13.910)	(31.919)	(464)	(46.293)	(14.716)	(61.009)
Total	137.483	17.583	22.684	177.750	77.908	255.658

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

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

Las Principales suposiciones actuariales para el cálculo de la provisión por años de servicio al 30 de junio de 2018 y diciembre 2017 son:

Tasa de descuento 5%

Tasa incremento salarial 1,5%

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

NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos de la Administradora al 30 de junio de 2018 y 2017, es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO 30.06.2018 M\$	SALDO 30.06.2017 M\$
Remuneración fija fondos mutuos	1.516.660	1.211.990
Recuperación de Gastos	397.592	383.711
Comisión Colocación de Fondos Santander	135.887	137.547
Remuneración fija APV	121.384	171.164
Arriendo estacionamiento	5.505	5.005
Comisión Salida Rescate Fondos Mutuos	1.422	575
Comisión Administración Cartera	118	20.648
Comisión Rebate All funds (Extranjero)	50	13.619
TOTAL	2.178.618	1.944.259

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de la Administradora al 30 de junio de 2018 y 2017, es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 30.06.2018 M\$	Saldos al 30.06.2017 M\$
Remuneración	1.169.374	1.100.061
Servicios Financieros y Software	119.114	181.674
Gastos generales	116.230	117.874
Otros beneficios del personal	91.071	92.484
Comisión Banco Santander	89.961	73.044
Gastos con Afiliadas (Arriendos de oficinas)	57.042	56.045
Comisión por inversión	30.825	29.298
Impuestos diversos	10.409	20.945
Mantenición y arriendos	9.109	8.371
Depreciación y amortización	4.592	5.722
Comunicaciones	3.943	4.425
Materiales	2.035	1.623
Movilización	1.156	1.018
Total	1.704.861	1.692.584

NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

Riesgo de Mercado.

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jerarquía del valor de razonable

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

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

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

Al 30 de junio de 2018	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos Financieros	-	-	-	-
Instrumentos de Renta Fija E Intermediación Financiera	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	2.395.402	-	-	2.395.402
Instrumentos de Renta Variable	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-
TOTAL	2.395.402	-	-	2.395.402

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

Análisis de sensibilidad de tasa depósitos en cartera propia.

La evolución de las tasa de interés de mercado de los instrumentos en cartera al 30 de junio de 2018 presenta información:

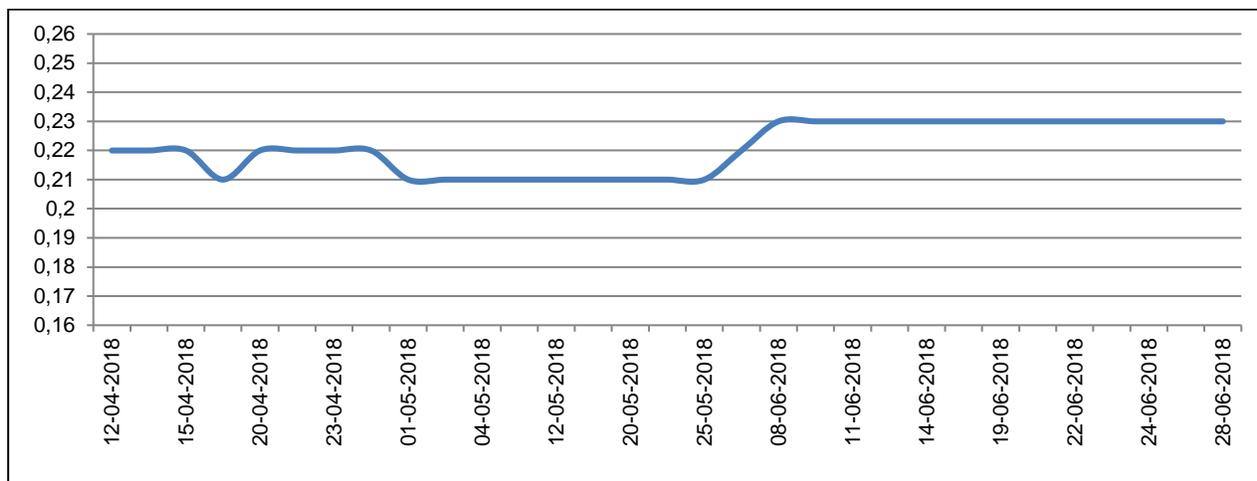
Fecha del proceso	Tasa	Instrumento	Fecha del proceso	Tasa	Instrumento
12-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	22-05-2018	0,21	D\$BBV 180607
13-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	25-05-2018	0,21	D\$BBV 180607
15-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	29-05-2018	0,22	D\$BBV 180607
18-04-2018	0,21	D\$BBV 180607	08-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
20-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	09-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
22-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	11-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
23-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	12-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
26-04-2018	0,22	D\$BBV 180607	14-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
01-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	15-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
02-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	19-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
04-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	21-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
09-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	22-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
12-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	23-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
19-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	24-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
20-05-2018	0,21	D\$BBV 180607	25-06-2018	0,23	D\$BNS 180831
			28-06-2018	0,23	D\$BNS 180831

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

Gráficamente se puede representar de la siguiente forma:



Riesgo de liquidez.

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

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

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

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

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

Riesgo tipo de cambio.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio, presentando una posición activa en dólares de US\$ 706.594,63 y US\$ 671.007 equivalente a M\$ 460.141,5 y M\$ 1.091.512,14, respectivamente (Nota 9).

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018

Riesgo de tasas de interés.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas. Al 30 de junio de 2018 y diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene pasivos financieros significativos que representen una exposición a movimientos adversos de tasas de interés.

Riesgo de precios.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en los precios que pudiese alcanzar un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos en tasas de interés que pudiesen afectar la valorización de sus inversiones.

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

Al 30 de junio de 2018	Vencimientos								
	A la Vista M\$	Hasta 1 Mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos Financieros									
Efectivo y efectivo equivalente	692.022	-	-	-	692.022	-	-	-	692.022
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.395.402	-	-	-	2.395.402	-	-	-	2.395.402
Subtotal Instrumentos Financieros	3.087.424	-	-	-	3.087.424	-	-	-	3.087.424
Deudores por Cobrar	-	466.207	-	-	466.207	-	-	-	466.207
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Activos Financieros	3.087.424	466.207	-	-	3.553.631	-	-	-	3.553.631
Pasivos Financieros									
Acreeedores por Pagar	-	(117.610)	-	-	(117.610)	-	-	-	(117.610)
Acreeedores por Impuestos Retención	-	(83.051)	-	-	(83.052)	-	-	-	(83.052)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	(169.434)	(88.035)	-	(257.469)
Subtotal Pasivos Financieros	-	(200.661)	-	-	(200.159)	(169.434)	(88.035)	-	(458.130)
Calce – Descalce de Flujos	3.087.424	265.546	-	-	3.352.970	(169.434)	(88.035)	-	3.095.501

Al 31 de diciembre de 2017	Vencimientos								
	A la Vista M\$	Hasta 1 Mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	Subtotal hasta 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Subtotal sobre 1 año M\$	Total M\$
Activos Financieros									
Efectivo y efectivo equivalente	944.847	-	-	-	944.847	-	-	-	944.847
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	1.596.743	-	-	-	1.596.743	-	-	-	1.596.743
Subtotal Instrumentos Financieros	2.541.590	-	-	-	2.541.590	-	-	-	2.541.590
Deudores por Cobrar	-	512.846	-	-	512.846	-	-	-	512.846
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Activos Financieros	2.541.590	512.846	-	-	3.054.436	-	-	-	3.054.436
Pasivos Financieros									
Acreeedores por Pagar	-	(126.744)	-	-	(126.744)	-	-	-	(126.744)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(59.165)	-	-	(59.165)	-	-	-	(59.165)
Acreeedores por Impuestos Retención	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	(177.750)	(77.908)	-	(255.658)
Subtotal Pasivos Financieros	-	(185.909)	-	-	(185.909)	(177.750)	(77.908)	-	(441.567)
Calce – Descalce de Flujos	2.541.590	326.937	-	-	2.868.527	(177.750)	(77.908)	-	2.612.869

Riesgo de Crédito.

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

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

Características de los instrumentos cartera propia

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

Garantías y mejoras crediticias obtenidas: entre el 30 de junio de 2018 y 2017 no existen activos financieros o no financieros obtenidos por garantías para asegurar su cobrabilidad u otro tipo de mejoras crediticias que permitan asegurar su cobranza.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Perfil de Cuentas por Cobrar.

Perfil vencimiento cuentas por cobrar Al 30 de junio de 2018	a 30 días	30 a 180 días	181 a 365 días	1 a 5 Años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Cobrar	402.817	-	-	-	402.817
Otras cuentas por cobrar	63.390	-	-	-	63.390
Subtotal Activos Financieros	466.207	-	-	-	466.207

Perfil vencimiento cuentas por cobrar Al 31 de diciembre de 2017	a 30 días	30 a 180 días	181 a 365 días	1 a 5 Años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Cobrar	384.566	-	-	-	384.566
Otras cuentas por cobrar	128.280	-	-	-	128.280
Subtotal Activos Financieros	512.846	-	-	-	512.846

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

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

Evaluación del riesgo de incobrabilidad

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

Concentración de exposiciones

Al 30 de junio de 2018, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 86,40% por montos adeudados por los fondos mutuos administrados de Zurich Administradora General de Fondos S.A., según el siguiente detalle.

Concentración Cuentas por Cobrar	Monto M\$	%
Grupo Zurich	402.817	86,40%
Clientes	63.390	13,60%
Total	466.207	100,00%

Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 74,99% por montos adeudados por los fondos mutuos administrados de Zurich Administradora General de Fondos S.A., según el siguiente detalle:

Concentración Cuentas por Cobrar	Monto M\$	%
Grupo Zurich	384.566	74,99%
Clientes	128.280	25,01%
Total	512.846	100,00%

Gestión del riesgo de capital

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

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

Como control de riesgo de capital la Administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculando como relación entre deuda y patrimonio, índice que al 30 de junio de 2018 se encuentra en 0,18 por ciento, inferior a 1 cumpliendo con la normativa vigente.

Indicadores Financieros al 30.06.2018

Razón de endeudamiento	0,18
Liquidez corriente	7,53 veces
Razón acida	6,44 veces

Indicadores Financieros al 31.12.2017

Razón de endeudamiento	0,16
Liquidez corriente	8,52 Veces
Razón acida	6,99 Veces

NOTA 21 - GARANTÍAS

Para efectos de cumplir con lo dispuesto en el Artículo N° 226 de la Ley N° 18.045, la Sociedad ha contratado las siguientes boletas de garantías del Banco Corpbanca, con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora durante el ejercicio 2018, por la administración de los fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten.

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

N° Boleta de Garantía	Fondo Mutuo	Fecha Renovación	Monto UF
56751076	Zurich Balanceado	10-01-2019	10.000
56751084	Zurich Bursátil 90	10-01-2019	10.000
56751092	Zurich Cash	10-01-2019	10.000
56751106	Zurich Cash Plus	10-01-2019	10.000
56751114	Zurich Creciente	10-01-2019	10.000
56751181	Zurich Dinámico	10-01-2019	10.000
56751122	Zurich Equilibrio 30	10-01-2019	15.428
56751130	Zurich Mundo Emergente	10-01-2019	10.000
56751149	Zurich Mundo Europeo	10-01-2019	10.000
56751157	Zurich Mundo LATAM	10-01-2019	10.000
56751165	Zurich Patrimonio	10-01-2019	13.283
56751190	Zurich Refugio Nominal	10-01-2019	10.000
56751203	Zurich Refugio UF	10-01-2019	10.000
56751173	Zurich Select Global	10-01-2019	10.000
56751211	Zurich Valor	10-01-2019	10.000
56751220	Zurich USA	10-01-2019	10.000

NOTA 22 - SANCIONES

Al 30 de junio de 2018, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2018 no se representaron hechos relevantes.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que los afecten significativamente.

Luis Barrales Flores
Contador General

Andrés Corti
FAR Controller

Emmy Moreno Acuña
Gerente General