

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros.

30 septiembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	1
NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA	1
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN.....	3
NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	8
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES.....	12
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.....	12
NOTA 6 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS.....	12
NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	13
NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES	13
NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	15
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS	15
NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR.....	16
NOTA 12 – PAGOS ANTICIPADOS.....	18
NOTA 13 – OTROS ACTIVOS	19
NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	19
NOTA 15 - COMPENSACIÓN AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES	20
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	23
NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	24
NOTA 21 - GARANTÍAS	32
NOTA 22 - SANCIONES.....	32
NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES	32
NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE	32
NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES	32
NOTA 26 - AUDITORES EXTERNOS Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	33

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Notas	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	559.058	623.141
Instrumentos Financieros	10	1.536.322	1.493.206
Deudores y otras cuentas por cobrar	11	364.891	372.143
Pagos anticipados	12	12.250	9.788
Otros activos	13	28.261	38.503
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.500.782	2.536.781
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, plantas y equipos	7	40.739	49.289
Activos por impuestos diferidos	8	203.819	186.501
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		244.558	235.790
TOTAL ACTIVOS		2.745.340	2.772.571

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

PASIVOS	Notas	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores y Otras cuentas por pagar	11	132.179	263.513
Acreedores por Impuesto Retención	11	92.683	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	-	3.432
Provisiones por beneficios a los empleados	17	133.413	138.902
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		358.275	405.847
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones por beneficios a los empleados	17	77.179	65.269
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		77.179	65.269
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	16 a	2.337.194	2.337.194
Otras reservas	16 b	26.300	26.300
Resultados retenidos	16 c	(53.608)	(62.039)
Patrimonio neto atribuible		2.309.886	2.301.455
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.309.886	2.301.455
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		2.745.340	2.772.571

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Notas	Desde	Desde	Desde	Desde
		01-01-2016	01-01-2015	01-07-2016	01-07-2015
		Hasta 30.09.2016	Hasta 30.09.2015	Hasta 30.09.2016	Hasta 30.09.2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	18	2.280.146	2.996.536	(517.986)	(709.342)
Ingresos Financieros		44.765	6.679	(9.741)	(6.680)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros		(122)	901	-	-
Gastos de Administración	19	2.252.107	(2.620.431)	496.205	575.583
Gastos Financieros		(69.768)	(8.192)	15.196	14.940
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros resultados		(11.802)	-	(6.427)	(8.471)
(Pérdida) Ganancia antes de impuesto		(8.888)	375.493	(22.754)	(133.968)
Gasto por impuesto a las ganancias	8	17.319	(66.207)	7.499	29.748
(Pérdida) Ganancia después de Impuesto		8.431	309.286	(15.255)	(104.220)
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		-	-	-	-
Ganancia atribuible a Participación Minoritaria		8.431	309.286	(15.255)	(104.220)
(Pérdida) Ganancia		8.431	309.286	(15.255)	(104.220)
ACCIONES COMUNES					
Ganancias básicas por acción		0,04	1,65	(0,16)	0,88
ACCIONES COMUNES DILUIDAS					
Ganancias diluidas por acción		0,04	1,65	(0,16)	0,88
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia		8.431	309.286	(15.255)	(104.220)
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio neto, Total		-	-	-	-
RESULTADOS DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES		8.431	309.286	(15.255)	(104.220)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a Accionistas Mayoritarios		-	-	-	-
Participaciones Minoritarias		-	-	-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES TOTAL		8.431	309.286	(15.255)	(104.220)

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

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 actual 2016	2.337.194	26.300	(62.039)	2.301.455	2.301.455
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	8.431	8.431	8.431
Dividendos	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Ajuste cambio de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual Sept.2016	2.337.194	26.300	(53.608)	2.309.886	2.309.886

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 Septiembre de 2015

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 2015	2.337.194	26.300	(473.471)	1.890.023	1.890.023
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	309.286	309.286	309.286
Dividendos	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final periodo 2015	2.337.194	26.300	(164.185)	2.199.309	2.199.309

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	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.166.735	3.312.352
Otros cobros por actividad de la operación		370	(222)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.146.168)	(2.129.438)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(552.698)	(488.318)
Otros pagos por actividades de operación		(491.914)	(386.383)
Intereses recibidos		2.860	(152)
Impuesto a las ganancias reembolsos (Pagados)		-	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(20.815)	307.839
Flujo efectivo procedentes de (utilizados de) actividad de inversión		-	-
Intereses recibidos, clasificados como actividad de la inversión		-	1.490.475
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		-	(1.489.606)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(1.333)	
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		(22.148)	(1.181.767)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(41.935)	45.619
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		623.141	1.659.323
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	9	559.058	523.175

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 SEPTIEMBRE DE 2016

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Zurich Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima cerrada que forma parte del Grupo Zurich Financial Service, 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 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 Pedro de Valdivia N° 299 Comuna de Providencia.

La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la ley N° 18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

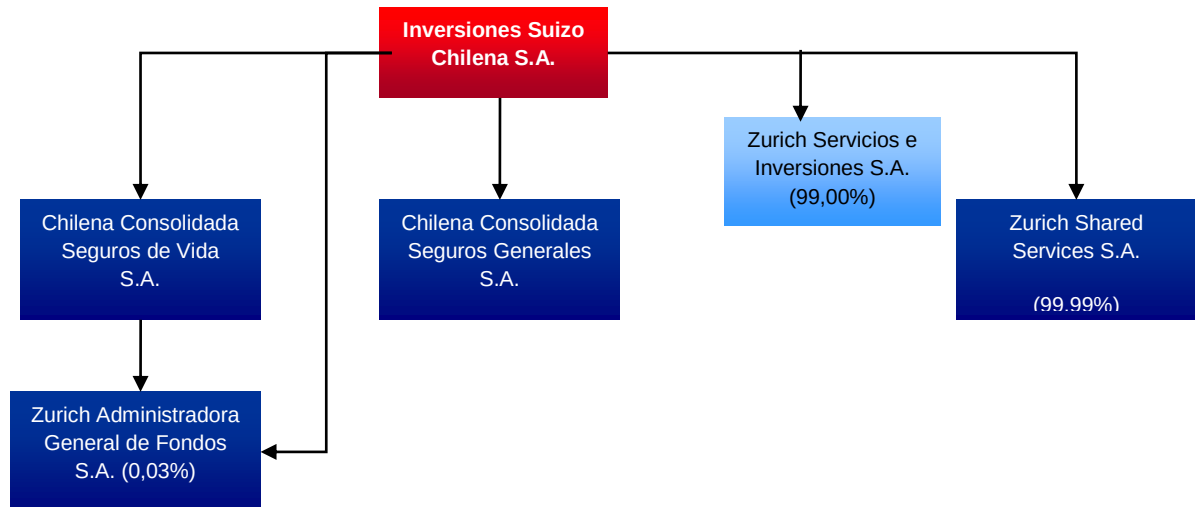
Zurich Administradora General de Fondos S.A. inicio sus operaciones el 1° de enero de 2005.

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 Financial Services de Suiza, 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.

El Grupo Zurich Financial Services se encuentra integrado de la siguiente manera:



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 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Los fondos administrados actualmente y sus respectivos patrimonios promedios diarios, son los siguientes:

Fondos Administrados	2016		2015	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo Mutuo Zurich Creciente	9.362.324	357.009	10.104.812	398.661
Fondo Mutuo Zurich Balanceado	6.207.807	236.720	1.938.650	76.485
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio	51.562.104	1.966.196	28.355.688	1.118.705
Fondo Mutuo Zurich Cash	3.531.529	134.666	2.315.661	91.359
Fondo Mutuo Zurich Equilibrio 30	43.902.805	1.674.127	24.815.054	979.018
Fondo Mutuo Zurich Bursátil 90	6.954.773	265.203	6.983.074	275.500
Fondo Mutuo Zurich Mundo G.3	-	-	-	-
Fondo Mutuo Zurich Zurich USA	12.462.722	475.236	11.998.766	473.382
Fondo Mutuo Zurich Mundo Europeo	7.897.347	301.146	15.794.841	623.147
Fondo Mutuo Zurich Mundo Emergente	4.512.085	172.057	5.491.517	216.654
Fondo Mutuo Zurich Cash Plus	2.768.770	105.580	39.565.529	1.560.962
Fondo Mutuo Zurich Select Global	17.928.600	683.664	25.063.802	988.831
Fondo Mutuo Zurich Mundo Latam	3.405.147	129.847	3.362.294	132.651
Fondo Mutuo Zurich Rentabilidad	-	-	-	-
Fondo Mutuo Zurich Dinámico	339.861	12.960	-	-
Fondo Mutuo Zurich Refugio UF	2.846.593	108.548	-	-
Fondo Mutuo Zurich Refugio Nominal	4.337.567	165.403	-	-
Suma de los patrimonios promedios diarios	178.020.034	6.788.362	175.789.688	6.935.355

Patrimonio promedio diario

Con fecha 24 de noviembre de 2015 y en conformidad a lo dispuesto en el Artículo N° 12 del DS de Hacienda N°1.179 del 2010, la Administradora procedió a depositar el Reglamento Interno de los Fondos mutuos Zurich Dinámico, Refugio UF y Refugio Nominal.

Cálculo patrimonio mínimo

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Patrimonio mínimo exigido en M\$	262.243	256.291
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000

Cálculo mínimo Patrimonio Zurich AGF		
Total Activo	2.745.340	2.772.571
Menos:		
Deudores y otras cuentas por cobrar	(364.891)	(372.143)
Total Pasivo corriente	(358.275)	(405.847)
Total Pasivo no corriente	(77.179)	(65.269)
Patrimonio AGF M\$	1.944.995	1.929.312
Patrimonio AGF UF	74.168	75.278

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 Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), 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 Superintendencia 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 SVS, 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 presumen mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión a cuotas de fondos a su valor justo.

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

b) Comparación de la información

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2015, dando cumplimiento total a los requisitos de reconocimiento, valoración y revelación exigidos por las NIIF.

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

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) 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 SVS y las emitidas por el IASB, prevalecerán las primeras.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 noviembre de 2016.

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.

Nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SVS y el IASB.

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 Superintendencia de Valores y Seguros lo disponga de manera expresa, con las modalidades y especificaciones que al respecto establezca.

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”, en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)
Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 8 “Segmentos de operación” - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.

NIC 24, “Información a revelar sobre partes relacionadas” - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa (“la entidad gestora”). Su adopción anticipada está permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)
Emitidas en diciembre de 2013.

Enmiendas y mejoras

NIIF 13 “Medición del valor razonable” - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.

NIC 40 “Propiedades de Inversión” - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2015, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i>- 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
Enmienda a NIC 27 “<i>Estados financieros separados</i>”, sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> y <i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>. 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.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> y <i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”</i>. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.	01/01/2016
Enmienda a <i>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</i>. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.	01/01/2016
<u>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014)</u> <u>Emitidas en septiembre de 2014.</u>	01/01/2016

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta" a "mantenidos para su distribución", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos:

01/01/2016

La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer período presentado.

La Administración 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.

e) Período cubierto

Los presentes estados financieros incluyen:

- Estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- 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 septiembre de 2016 y 2015.

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 septiembre de 2016: US\$ 658,02 – UF 26.224,30 y al 30 de septiembre de 2015: US\$ 698,72 – UF 25.346,89.

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 los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

h) Negocio en marcha

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

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

b) Inversiones financieras.

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

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

i) Inversiones a valor justo.

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

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

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

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

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

ii) Inversiones a costo amortizado.

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

c) Propiedad, planta y equipo.

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

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

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

d) Depreciación de propiedad, planta y equipo.

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

La Sociedad asignó vidas útiles a todas las Propiedades, plantas y equipos según las políticas contables del Grupo Zurich Financial Services.

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

e) Deterioro de activos.

La Sociedad evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiesen estar deteriorados. 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.

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, 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.

De acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile en su Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre del 2014, los efectos producidos por el cambio de la tasa de impuesto a la renta aprobado por la Ley N° 20.780 (Reforma Tributaria) sobre los impuestos a la renta diferidos al 30 de septiembre de 2014, que de acuerdo a NIC 12 debieran imputarse a los resultados del período, han sido contabilizados como Resultados Acumulados. Las modificaciones posteriores, serán reconocidas en los resultados del período que corresponda, de acuerdo a la NIC 12.

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 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.

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, por lo tanto, la sociedad no constituye provisión por dividendo mínimo por tener

pérdidas acumuladas de arrastre.

m) Acreedores y otras cuentas por pagar

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

n) Cuentas por pagar empresas relacionadas.

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

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2016 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 septiembre de 2016 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	-	559.058	559.058
Instrumentos financieros	-	1.536.322	1.536.322
Deudores y otras cuentas por cobrar	364.891	-	364.891
Total	364.891	2.095.381	2.460.272

Al 31 de diciembre de 2015 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	-	623.141	623.141
Instrumentos financieros	-	1.493.206	1.493.206
Deudores y otras cuentas por cobrar	372.143	-	372.143
Total	372.143	2.116.347	2.488.490

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

La composición para los ejercicios 2016 y 2015 de las partidas que integran este rubro y su correspondiente depreciación acumulada son los siguientes:

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AÑO 2016	EQUIPOS E INSTALACIONES M\$	TOTAL M\$
Saldo inicial 01-01-2016	112.165	112.165
Adiciones del ejercicio	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Valor Bruto al 30-09-2016	112.165	112.165
Amortización acumulada al 01-01-2016	(62.876)	(62.876)
Amortización del ejercicio	(8.550)	(8.550)
Valor Neto al 30-09-2016	(71.426)	(71.426)
Total	40.739	40.739

Al 30 de septiembre 2016 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 septiembre 2016, la Sociedad no ha incorporado activos fijos.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS AÑO 2015	EQUIPOS E INSTALACIONES M\$	TOTAL M\$
Saldo inicial 01-01-2015	108.764	108.764
Adiciones del ejercicio	14.339	14.339
Bajas o retiros del ejercicio	(10.938)	(10.938)
Valor Bruto al 31-12-2015	112.165	112.165
Amortización acumulada al 01-01-2015	(87.393)	(87.393)
Amortización del ejercicio	24.517	24.517
Valor Neto al 31-12-2015	(62.876)	(62.876)
Total	49.289	49.289

Al 31 de diciembre 2015 la Sociedad ha dado de baja activos fijos por M\$ 10.938 correspondientes a muebles.

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2015, la Sociedad ha incorporado activos fijos por M\$ 14.339 correspondientes a muebles.

NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES

a) Información general:

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad ha calculado una pérdida tributaria ascendente a M\$ 546.106, por lo tanto no se ha constituido provisión por impuesto a la renta. Al 30 de septiembre de 2015 la Sociedad calculó una pérdida tributaria de M\$ 546.897.

En el período terminado al 30 de septiembre de 2014, se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 21% para el ejercicio comercial 2014, en base a lo dispuesto por la Ley N° 20.780, Reforma Tributaria, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría, alcanzando el 27%, a partir del año 2018, en el evento que se aplique el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”. Con fecha 8 de febrero 2016 fue publicada la Ley N° 20.899 que simplifica el sistema de tributación establecido en la Reforma Tributaria y perfecciona otras disposiciones legales, en la cual se fija como tasa de impuesto a la renta de primera categoría el 27% fijado para las sociedades anónimas solo el sistema parcialmente integrado.

La Ley previamente referida establece que siendo Transacciones Electrónicas S.A. una sociedad filial de una sociedad anónima abierta, se le aplica como regla general el “Sistema de Tributación Parcialmente Integrado”, a menos que una futura Junta de Extraordinaria de Accionistas de la Compañía acordase optar por el “Sistema de Tributación de Renta Atribuida”.

Los efectos de la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo al cambio de tasas introducido por la Ley N° 20.780 en función de su período de reverso, han sido contabilizados en el patrimonio de acuerdo con lo dispuesto en Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 17 de octubre de 2014. Ello generó un abono a patrimonio por M\$ 24.777.

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 entidad y autoridad fiscal.

b) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2016 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 203.819, según lo siguiente:

Conceptos	Saldos al 30.09.2016 M\$
	No Corriente
Provisiones	62.105
Pérdidas tributarias	141.714
Total	203.819

Al 31 de diciembre de 2015 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos impuestos diferidos ascendentes a M\$ 186.501 según lo siguiente:

Conceptos	Saldos al 31.12.2015 M\$
	No Corriente
Provisiones	43.459
Pérdidas Tributarias	143.042
Total	186.501

c) Conciliación impuesto a la renta:

Al 30 de septiembre de 2016 y durante el ejercicio 2015 la conciliación del abono por impuestos a partir del resultado financiero antes de impuestos es la siguiente:

Descripción	SALDO AL 30.09.2016 M\$	SALDO AL 30.09.2015 M\$
Gasto de Impuestos Corrientes	-	-
Impuestos Diferidos	(17.319)	66.207
Totales	(17.319)	66.207

Conciliación del gasto por impto. utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 30.09.2016	
	%	M\$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	24%	185
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	(2.196%)	16.966
Otros	1%	11
Efecto Cambio tasa	(23%)	(179)
	(2.242%)	(17.319)

Conciliación del gasto por impto. utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 30.09.2015	
	%	M\$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	22,5%	(84.220)
Efecto Impositivo de gastos no deducibles		5.381
Efecto Impositivo de ingresos ordinarios no imponibles		-
Efecto pérdida de arrastre actualizada		-
Efecto Cambio tasa		12.632
	22,5%	(66.207)

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalente de efectivo al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, incluye los siguientes conceptos:

Conceptos	Moneda Unidad Reajutable	Al 30.09.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Efectivo en caja	\$	270	270
Banco en pesos	\$	340.089	336.061
Bancos en moneda extranjera	US\$	218.669	286.810
TOTAL		559.058	623.141

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 30 de septiembre de 2016, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
D\$BBVA-161207	Banco BBVA	CLP	09-09-2016	08-11-2016	1.536.322	0,30	Nivel 1+
				Total	1.536.322		

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
D\$BBV-160208	Banco BBVA	CLP	30-12-2015	08-02-2016	1.493.206	0,35	Nivel 1+
				Total	1.493.206		

NOTA 11 - CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Documentos y cuentas por cobrar:

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

NOMBRE	Rut	Moneda	Plazo	Total 30.09.2016 M\$	Total 31.12.2015 M\$
Comisión Salida Rescate (Clientes)		\$	30 Días	-	1.322
Fondos Zurich - Remuneración Fija		\$	30 Días	235.661	262.040
Fondos Zurich - Recuperación de Gastos		\$	30 Días	58.806	56.956
Fondos Zurich - Rem. APV Renta Fija		\$	30 Días	15.199	20.251
Comisión Clientes ADC		\$	30 Días	11.066	16.193
Rescate APV Retención 15%		\$	30 Días	1.430	
Banco Chile	97.004.000-5	\$	30 Días	-	15
Santander Asset Management S.A.	96.667.040-4	\$	30 Días	35.049	
Tattersall Gestión De Activos S.A.	96.775.780-2	\$	30 Días	-	926
Fondos por Rendir		\$	30 Días	505	
Rebate Extranjero		\$	90 Días	7.175	12.218
Inmobiliaria y Construcción Marchant Pereira S.A	76.805.670-6	\$	30 Días	-	2.222
Total				364.891	372.143

A continuación se presenta el detalle de los documentos y cuentas por cobrar a los Fondos Mutuos Zurich al 30 de septiembre de 2016:

Fondo Mutuo Zurich	R.U.T	Moneda	Plazo	Rem. Fija M\$	Rem. Fija APV M\$	Recuperación de Gastos M\$	Total M\$
Creciente	8348-8	\$	30 Días	15.724	272	3.116	19.112
Balanceado	8347-k	\$	30 Días	10.720	964	2.102	13.786
Patrimonio	8346-1	\$	30 Días	60.108	2.603	17.872	80.583
Cash	8345-3	\$	30 Días	1.370	-	1.370	2.740
Equilibrio 30	8393-3	\$	30 Días	32.081	2.010	14.319	48.410
Bursátil 90	8395-k	\$	30 Días	11.572	423	2.164	14.159
Mundo Europeo	8471-9	\$	30 Días	15.295	1.989	2.567	19.851
Mundo Emergente	8494-8	\$	30 Días	11.434	478	2.130	14.042
Mundo Latam	8495-6	\$	30 Días	7.875	234	1.328	9.437
Cash Plus	8622-3	\$	30 Días	1.332	245	707	2.284
Select Global	8621-5	\$	30 Días	34.743	4.114	5.523	44.380
Zurich USA	8349-6	\$	30 Días	28.997	1.574	3.977	34.548
Dinámico	9261-4	\$	30 Días	908	1	124	1.033
Refugio UF	9260-6	\$	30 Días	1.397	63	564	2.024
Refugio Nominal	9259-2	\$	30 Días	2.105	229	943	3.277
Total				235.661	15.199	58.806	309.666

Al 31 de diciembre de 2015 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	Rem. Fija M\$	Rem. Fija APV M\$	Recuperación de Gastos M\$	Total M\$
Creciente	8348-8	\$	30 Días	18.059	223	3.675	21.957
Balanceado	8347-k	\$	30 Días	28.112	1.000	4.135	33.247
Patrimonio	8346-1	\$	30 Días	18.787	803	6.110	25.700
Cash	8345-3	\$	30 Días	9.182	-	9.183	18.365
Equilibrio 30	8393-3	\$	30 Días	14.122	1.039	7.787	22.948
Bursátil 90	8395-k	\$	30 Días	10.775	308	2.041	13.124
Mundo Europeo	8471-9	\$	30 Días	42.251	5.781	6.117	54.149
Mundo Emergente	8494-8	\$	30 Días	8.891	485	1.861	11.237
Mundo Latam	8495-6	\$	30 Días	6.292	129	1.084	7.505
Cash Plus	8622-3	\$	30 Días	2.145	413	1.149	3.707
Select Global	8621-5	\$	30 Días	74.444	7.779	9.788	92.011
Zurich USA	8349-6	\$	30 Días	27.072	2.277	3.605	32.954
Dinamino	9261-4	\$	30 Días	1.087	-	105	1.192
Refugio UF	9260-6	\$	30 Días	370	5	143	518
Refugio Nominal	9259-2	\$	30 Días	451	9	173	633
Total				262..040	20.251	56.956	339.247

b) Documentos, cuentas por pagar:

Los documentos y cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2016 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 30.09.2016 M\$
				Corriente
Bolsa Comercio Santiago	92.249.000-0	Chile	\$	6.353
Depósito Central De Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	\$	2.888
Escobar Wunderlich Alicia	4.171.532-4	Chile	\$	9.975
PricewaterhouseCoopers Cons.Aud.Cía.Ltda.	81.513.400-1	Chile	\$	30.950
Sonda Servicios Profesionales S.A.	99.546.560-4	Chile	\$	30.134
Maria Requena Moreno		Chile	\$	23.198
Creasys, S.A.	78.896.650-4	Chile	\$	11.182
Dictus, S.A.	96.691.330-4	Chile	\$	874
Serv. Financieros Valor Futuro, S.A.	96.940.110-K	Chile	\$	1.494
Serv. De Administración Previsional	96.929.390-0	Chile	\$	223
Storbox, .S.A	96.700.620-3	Chile	\$	242
Fol agencia de Valores SPA	76.143.607-4	Chile	\$	230
LVA Indices, .S.A	76.379.570-5	Chile	\$	203
Ediciones Financieras, S.A.	96.539.380-3	Chile	\$	243
Acreedores varios		Chile	\$	13.991
Total				132.179

Los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 31.12.2015
				M\$ Corriente
Banco Estado S.A. Corredores de Bolsa	96.564.330-3	Chile	\$	2.657
Impresos G.4 Ltda	77.854.390-7	Chile	\$	1.340
Comunidad Edif. Torres Apoquindo S.A.	53.322.520-9	Chile	\$	1.500
Chilectra, S.A.	96.800.570-7	Chile	\$	279
Comunicaciones Capítulo Ltda.	86.271.600-0	Chile	\$	572
Santander Corredores de Seguros Ltda	96.540.620-0	Chile	\$	21.164
Sodexho Pass Chile S.A.	96.556.930-8	Chile	\$	3.031
Depósito Central De Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	\$	2.288
LVA Índices S.A.	76.379.570-5	Chile	\$	1.113
Servicio de Administración Previsional S.A.	96.929.390-0	Chile	\$	1.590
Ansaldo S.A.	80.043.900-0	Chile	\$	534
Santander Investments S.A. Corredores	96.683.200-2	Chile	\$	389
PricewaterhouseCoopers Cons. Aud. Cía. Ltda.	81.513.400-1	Chile	\$	44.606
GBM Corredores de Bolsa S.A.	76.121.415-2	Chile	\$	162
Bolsa de Com. de Santiago. Bolsa De Val.	90.249.000-0	Chile	\$	26.763
Banco De Chile	97.004.000-5	Chile	\$	49.677
Banco Crédito e Inversiones	97.006.000-6	Chile	\$	188
Acreeedores varios		Chile	\$	3.097
Impuestos de retención		Chile	\$	58.197
Retenciones Previsionales		Chile	\$	44.366
Total				263.513

c) Acreedores por Impuestos Retención:

Los acreedores por impuestos retención al 30 de septiembre de 2016 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	Moneda	Saldos al 30.09.2016
		M\$
		Corriente
A.F.P.	\$	34.972
Servicio Medicina Curativa	\$	5.127
IVA Débito Fiscal	\$	39.897
Impuesto Único Trabajador	\$	11.767
Retención Impuesto Único APV	\$	906
Retención 10% Honorarios	\$	14
Total		92.683

NOTA 12 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2016 y durante el ejercicio 2015 los pagos anticipados están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	Saldos al 30.09.2016 M\$	Saldos al 31.12.2015 M\$
Pagos anticipados	3.371	-
Existencia materiales	8.879	9.788
Total	12.250	9.788

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS

La composición de los otros activos al 30 de septiembre de 2016 y durante el ejercicio del año 2015 es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 30.09.2016 M\$	Saldos al 31.12.2015 M\$
Impuestos por Recuperar	24.635	10.443
Crédito por Gastos de Capacitación	-	14.192
Cuentas del Personal	3.625	13.868
Total	28.261	38.503

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 septiembre de 2016

Conceptos		Saldos al 30.09.2016		Saldos al 31.12.2015	
Contraparte	Concepto	Balance M\$	Utilidad (Pérdida) M\$	Balance M\$	Utilidad (Pérdida) M\$
Zurich Servicios e inversiones S.A. RUT: 76.020.595-8 País: Chile Relación: Grupo Económico.	Materiales	-	-	3.432	(3.432)
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. RUT: 99.185.000-7 País: Chile Relación: Matriz	Arriendo de Oficina	-	(82.278)	-	(106.990)
Total		-	(82.278)	3.432	(110.422)

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

Saldos al 30 de septiembre de 2016

Transacciones con Empresas Relacionadas			Saldos al 30.09.2016	
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	(82.278)	(82.278)
Total			(82.278)	(82.278)

Saldos al 31 de diciembre de 2015

Transacciones con Empresas Relacionadas			Saldos al 31.12.2015	
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	106.990	(106.990)
Zurich Servicios e inversiones S.A. RUT 76.020.595-8 País: Chile	Grupo Económico	Materiales	3.432	(3.432)
Total			110.422	(110.422)

b) Cuentas por cobrar con relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016, 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 un Gerente General, un Subgerente de Inversiones, un Subgerente de Venta, un Subgerente de Estrategia y Estudios los cuales al 30 de septiembre de 2016 y 2015, presentan la siguiente información.

Ejecutivos Principales	Saldos al 30.06.2016 M\$	Saldos al 30.09.2015 M\$
Préstamos	-	14.095
Remuneraciones	190.559	208.326
Bonos	25.974	32.646
Total	216.533	255.067

NOTA 16 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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:

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

b) Otras reservas

Corresponde a sobreprecio en colocación de acciones por M\$ 26.300 al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Según Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros estableció que por diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuesto Diferido que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra resultados acumulados (Nota 8).

La sociedad al 31 de diciembre de 2014 hizo ajuste por un valor de M\$ 24.777 a patrimonio.

c) Resultados Retenidos.

Resultados Retenidos	Saldo al 30.09.2016 M\$
Saldo Inicial	(62.039)
Resultado del ejercicio	8.431
Total	(53.608)

Resultados Retenidos	Saldo al 30.09.2015 M\$
Saldo Inicial	(498.248)
Resultado del ejercicio	169.988
Total	(328.260)

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

Las provisiones constituidas al 30 de septiembre de 2016, presentaron el siguiente movimiento.

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones M\$	Provisión bonos M\$	Total Provisiones corrientes M\$	Provisión Indemnización años de servicio M\$	Total provisiones M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	98.843	40.059	138.902	65.269	204.171
Provisión constituida (neto)	42.278	25.975	68.253	16.227	84.480
Reverso de provisiones	(33.683)	(40.059)	(73.742)	(4.317)	(78.059)
Total	107.438	25.975	133.413	77.179	210.592

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2015, presentaron el siguiente movimiento.

Movimiento de las provisiones	Provisión de vacaciones M\$	Provisión bonos M\$	Total Provisiones corrientes M\$	Provisión Indemnización años de servicio M\$	Total provisiones M\$
Saldo Inicial al 01-01-2015	72.463	41.826	114.289	44.315	158.604
Provisión constituida (neto)	8.368	40.059	48.427	26.421	74.848
Reverso de provisiones	18.012	(41.826)	(23.814)	(5.467)	(29.281)
Total	98.843	40.059	138.902	65.269	204.171

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

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

Las Principales suposiciones actuariales para el cálculo de la provisión por años de servicio al 30 de septiembre 2016 y 2015 son:

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

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

NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos de la Administradora al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO 30.09.2016 M\$	SALDO 30.09.2015 M\$
Remuneración Fija Fondos Mutuos	1.743.163	1.600.710
Cheques Caducados	1.907	-
Remuneración Fija APV	162.011	121.187
Arriendo Estacionamiento Edif. Apoquindo	3.661	-
Recuperación de Gastos	-	925.264
Comisión Salida Rescate Fondos Mutuos	4.135	8.241
Comisión Administración Cartera	38.386	35.521
Comisión Rebate All funds (Extranjero)	28.217	34.528
Recupero de gastos	19.089	-
Comisión Rebate Santander	279.576	272.957
Otros Ingresos	-	(1.872)
TOTAL	2.280.146	2.996.536

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 recuperación de gastos corresponde a un porcentaje estimado del gasto a pagar por las transacciones de los activos subyacentes de cada fondo, realizadas por la Administradora según su política de inversión.

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

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de la Administradora al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 30.09.2016 M\$	Saldos al 30.06.2015 M\$
Materiales	4.330	149.751
Servicios a Terceros	181.848	230.013
Gastos Generales	243.016	28.849
Impuestos Diversos	14.932	36.787
Otros Beneficios Del Personal	333.272	192.130
Remuneración	1.580.825	1.643.222
Mantención Y Arriendos	30.771	79.672
Comunicaciones	9.603	2.351
Otros Gastos Compañías Afiliadas	82.278	80.016
Movilización	2.684	1.567
Depreciación Y Amortización	8.550	5.438
Comisión Por Inversión	103.447	88.877
Comisión Rebate Santander	163.364	81.758
Recupero Gasto (Fondos)	(506.814)	-
Total	2.252.107	2.620.431

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 Empresa. 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 Empresa.

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 Manual de Inversiones de la Administradora. En este documento 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 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.

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

Al 30 de septiembre de 2016	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos Financieros	-	-	-	-
Instrumentos de Renta Fija E Intermediación Financiera	-	-	-	-
Depósitos a Plazo	1.536.322	-	-	1.536.322
Instrumentos de Renta Variable	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-
TOTAL	1.536.322	-	-	1.536.322

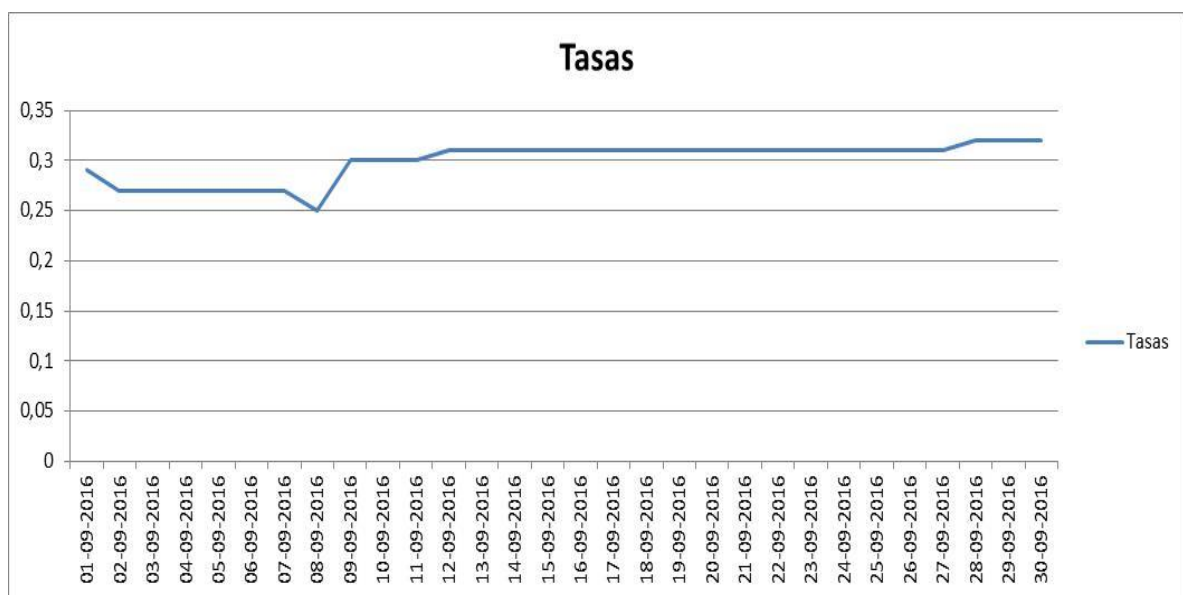
Además, la Administración considera que dada la materialidad del impacto de las fluctuaciones del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en cartera propia en los estados financieros de la Sociedad, se ha omitido la presentación de pruebas de sensibilidad de precios y tasas, y otros 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 septiembre de 2016 presenta información.

fecha proceso	D\$BCI 160708
01-09-2016	0,29
02-09-2016	0,27
03-09-2016	0,27
04-09-2016	0,27
05-09-2016	0,27
06-09-2016	0,27
07-09-2016	0,27
08-09-2016	0,25
09-09-2016	0,3
10-09-2016	0,3
11-09-2016	0,3
12-09-2016	0,31
13-09-2016	0,31
14-09-2016	0,31
15-09-2016	0,31

fecha proceso	D\$BCI 160708
16-09-2016	0,31
17-09-2016	0,31
18-09-2016	0,31
19-09-2016	0,31
20-09-2016	0,31
21-09-2016	0,31
22-09-2016	0,31
23-09-2016	0,31
24-09-2016	0,31
25-09-2016	0,31
26-09-2016	0,31
27-09-2016	0,31
28-09-2016	0,32
29-09-2016	0,32
30-09-2016	0,32



Riesgo de liquidez.

Se define como riesgo de liquidez la contingencia de que la Entidad 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 MM\$ 2.435, monto que se somete a evaluación anualmente.

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

Riesgo tipo de cambio.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio, presentando una posición activa en dólares de US\$ 332.357,70 y US\$ 403.867,38 equivalente a M\$ 218.699 y M\$ 286.810, respectivamente (Nota 9).

Riesgo de tasas de interés.

Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, 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 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos en tasas de interés que pudiesen afectar la valorización de sus inversiones.

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

Al 30 de septiembre de 2016	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	559.058	-	-	-	559.058	-	-	-	559.058
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Instrumentos Financieros	559.058	-	-	-	559.058	-	-	-	559.058
Deudores por Cobrar	-	357.716	-	-	357.716	-	-	-	357.716
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	7.175	-	7.175	-	-	-	7.175
Subtotal Activos Financieros	559.058	357.716	7.175	-	923.949	-	-	-	923.949
Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por Pagar	-	132.179	-	-	132.179	-	-	-	132.179
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Pasivos Financieros	-	132.179	-	-	132.179	-	-	-	132.179
Calce – Descalce de Flujos	559.058	489.895	7.175	-	1.056.128	-	-	-	1.056.128

Al 31 de diciembre de 2015	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	623.141	-	-	-	623.141	-	-	-	623.141
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Instrumentos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por Cobrar	-	340.569	-	-	340.569	-	-	-	340.569
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	29.352	-	29.352	2.222	-	-	31.574
Subtotal Activos Financieros	623.141	340.569	29.352	-	993.062	2.222	-	-	995.284
Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por Pagar	-	(263.513)	-	-	(263.513)	-	-	-	(263.513)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(3.432)	-	-	(3.432)	-	-	-	(3.432)
Provisiones	-	-	(98.843)	(40.059)	(138.902)	-	(65.269)	(65.269)	(204.171)
Subtotal Pasivos Financieros	-	(266.945)	(98.843)	(40.059)	(405.847)	-	(65.269)	(65.269)	(471.116)
Calce – Descalce de Flujos	623.141	73.624	(69.491)	(40.059)	587.215	2.222	(65.269)	(65.269)	524.168

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 31 de diciembre de 2014 y el 2015 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 septiembre de 2016	a 30 días	30 a 180 días	181 a 365 días	1 a 5 Años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Cobrar	357.716	-	-	-	357.716
Otras cuentas por cobrar	-	7.175	-	-	7.175
Subtotal Activos Financieros	357.716	7.175	-	-	364.891

Perfil vencimiento cuentas por cobrar Al 31 de diciembre 2015	a 30 días	30 a 180 días	181 a 365 días	1 a 5 Años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Cobrar	340.569	-	-	-	340.569
Otras cuentas por cobrar	-	29.352	-	2.222	31.574
Subtotal Activos Financieros	340.569	29.352	-	2.222	372.143

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 comisiones cobradas por 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 septiembre de 2016, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 84,87% 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	309.666	84,87%
Clientes	55.225	15,13%
Total	364.891	100,00%

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 91,16% 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	339.247	91,16%
Clientes	32.896	8,84%
Total	372.143	100,00%

Gestión del riesgo de capital

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

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

Como control de riesgo de capital la Administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculando como relación entre deuda y patrimonio, índice que al 30 de septiembre de 2016 se encuentra en 1,31 por ciento, inferior a 1 según normativa vigente.

Indicadores Financieros al 30.09.2016

Razón de endeudamiento	0,19
Liquidez corriente	6,98 Veces
Razón acida	5,74 Veces

Indicadores Financieros al 31.12.2015

Razón de endeudamiento	0,20
Liquidez corriente	6,25 Veces
Razón acida	5,21 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 2016, 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
51226550	Creciente	10-01-2017	10.000
51226399	Balanceado	10-01-2017	10.000
51226364	Zurich USA	10-01-2017	10.000
51226518	Patrimonio	10-01-2017	10.000
51226488	Cash	10-01-2017	10.000
51226410	Bursátil 90	10-01-2017	10.000
51226569	Equilibrio 30	10-01-2017	10.000
51226542	Europeo	10-01-2017	10.000
51226585	Mundo Emergente	10-01-2017	10.000
51226534	Mundo Latam	10-01-2017	10.000
51226453	Cash Plus	10-01-2017	10.000
51226402	Select Global	10-01-2017	10.734
51226526	Dinamico	10-01-2017	10.000
51226461	Refugio UF	10-01-2017	10.000
51226496	Refugio Nominal	10-01-2017	10.000

NOTA 22 - SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2016, la sociedad Administradora no presenta sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

En sesión de Directorio celebrada con fecha 26 de agosto de 2016, el Directorio toma conocimiento de la renuncia de Don Jorge Valenzuela Berckemeyer al cargo de Director Titular, a contar del 23 de agosto de 2016. A continuación, el Directorio nombra en su reemplazo, hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, a Don Nicolás Marchant Morales como miembro del Directorio a contar desde el día 29 de agosto de 2016.

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

La Sociedad Administradora, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos que los afecten significativamente.

NOTA 26 - AUDITORES EXTERNOS Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de situación financiera, resultados integrales, cambios en el patrimonio, estados de flujo y sus respectivas notas fueron aprobados en sesión ordinaria de directorio celebrada el 28 de noviembre de 2016.

Luis Barrales Flores
Contador General

Emmy Moreno Acuña
Gerente General