

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros

Al 31 diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2017

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Zurich Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

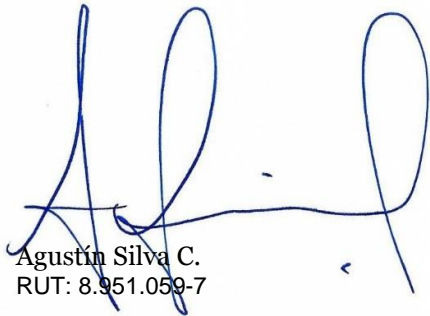
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 27 de marzo de 2017
Zurich Administradora General de Fondos S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Zurich Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Agustín Silva C.
RUT: 8.951.059-7



PRICEWATERHOUSECOOPERS

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	9
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN	11
NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS.....	17
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES	21
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	21
NOTA 6 - CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	21
NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.	21
NOTA 8 - IMPUESTO A LAS UTILIDADES	22
NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	23
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	24
NOTA 11 – DEUDORES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	24
NOTA 12 – PAGOS ANTICIPADOS	27
NOTA 13 – OTROS ACTIVOS	27
NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	27
NOTA 15 - COMPENSACIÓN AL PERSONAL DIRECTIVO CLAVE Y ADMINISTRADORES	29
NOTA 16 - PATRIMONIO	29
NOTA 17 - PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIO DEL PERSONAL	30
NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS.....	31
NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	31
NOTA 20 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	32
NOTA 21 - GARANTÍAS	40
NOTA 22 - SANCIONES	40
NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES	40
NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE.....	40
NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES.....	40
NOTA 26 - AUDITORES EXTERNOS Y APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	41

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Notas	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	538.726	623.141
Instrumentos Financieros	10	1.550.761	1.493.206
Deudores y otras cuentas por cobrar	11	414.499	372.143
Pagos anticipados	12	9.046	9.788
Otros activos	13	42.293	38.503
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.555.325	2.536.781
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, plantas y equipos	7	44.837	49.289
Activos por impuestos diferidos	8	207.459	186.501
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		252.296	235.790
TOTAL ACTIVOS		2.807.621	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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Acreeedores y Otras cuentas por pagar	11	123.030	263.513
Acreeedores por Impuesto Retención	11	97.938	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	9.288	3.432
Provisiones por beneficios a los empleados	17	143.147	138.902
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		377.403	405.847
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisiones por beneficios a los empleados	17	78.995	65.269
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		78.995	65.269
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	16	2.337.194	2.337.194
Otras reservas	16	26.300	26.300
Resultados retenidos	16	(12.271)	(62.039)
Patrimonio neto atribuible		2.351.223	2.301.455
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.351.223	2.301.455
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		2.807.621	2.772.571

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Notas	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Ingresos ordinarios	18	3.660.405	4.000.951
Ingresos financieros		59.204	19.814
Cambios netos en valor razonable de activos financieros		(870)	(18.445)
Gastos de administración	19	(3.588.482)	(3.469.927)
Gastos financieros		(93.674)	(26.971)
Otros resultados		(7.748)	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		28.835	505.422
Impuesto a las ganancias	8	20.959	(93.990)
Ganancia después de Impuesto		49.794	411.432
Ganancia Neta		49.794	411.432
ACCIONES COMUNES			
Ganancias básicas por acción		0,27	2,19
ACCIONES COMUNES DILUIDAS			
Ganancias diluidas por acción		0,27	2,19
RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (Pérdida)		49.794	411.432
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto, total		-	-
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS INTEGRALES TOTAL		49.794	411.432

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre 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	-	-	49.794	49.794	49.794
Dividendos	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	(26)	(26)	(26)
Ajuste cambio de impuesto diferido	-	-	-	-	-
Saldo final periodo actual Dic.2016	2.337.194	26.300	(12.271)	2.351.223	2.351.223

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre 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	-	-	411.432	411.432	411.432
Dividendos	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final periodo 2015	2.337.194	26.300	(62.039)	2.301.455	2.301.455

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	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		4.197.823	4.510.164
Otros cobros por actividad de la operación		370	(222)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.779.795)	(2.931.349)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(745.215)	(668.368)
Otros pagos por actividades de operación		(712.472)	(517.707)
Intereses recibidos		2.112	(8.092)
Impuesto a las ganancias reembolsos (Pagados)		-	2.589
Total flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(37.177)	387.015
Flujo efectivo procedentes de (utilizados de) actividad de inversión		-	(1.473.392)
Intereses recibidos, clasificados como actividad de la inversión		-	869
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		-	(1.472.523)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(1.333)	-
Total flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento		(1.333)	-
Incremento neto(disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(38.510)	(1.085.508)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(45.905)	49.326
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		623.141	1.659.323
Saldo final de efectivo y equivalentes al efectivo	9	538.726	623.141

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Zurich Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima cerrada que forma parte de Zurich Insurance, 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 Apoquindo N° 5550, Las Condes, Santiago.

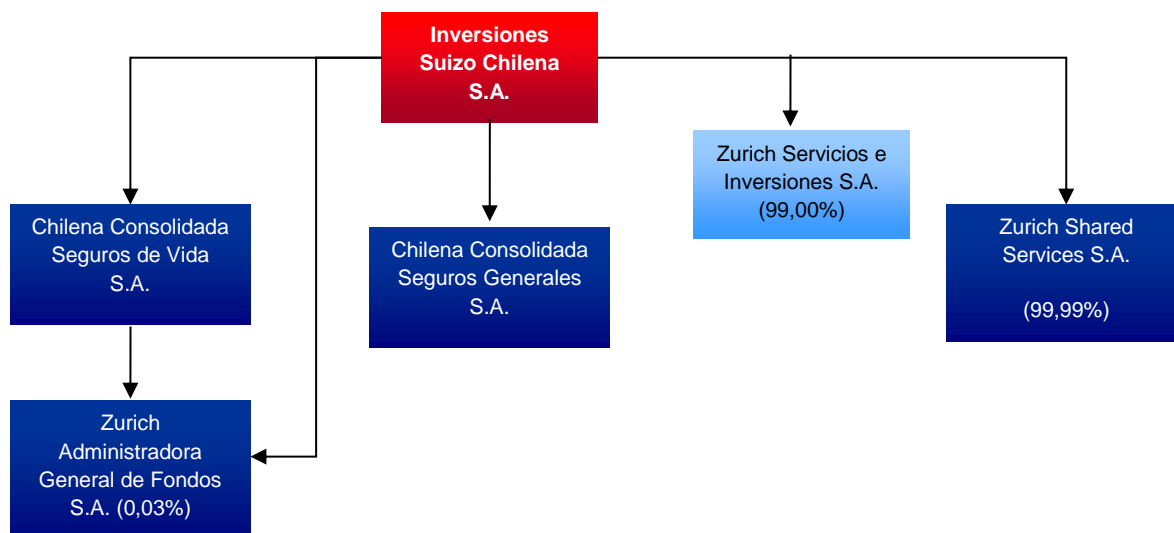
La Sociedad está sujeta a las normas jurídicas contenidas en la Ley N° 18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 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.

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



ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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:

Patrimonio promedio diario

Fondos Administrados	2016		2015	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo Mutuo Zurich Creciente	8.808.077	334.298	10.558.573	411.976
Fondo Mutuo Zurich Balanceado	4.929.527	187.093	7.453.227	290.811
Fondo Mutuo Zurich Patrimonio	45.773.214	1.737.257	21.184.605	826.584
Fondo Mutuo Zurich Cash	7.563.887	287.077	23.746.096	926.529
Fondo Mutuo Zurich Equilibrio 30	38.997.499	1.480.094	22.651.507	883.820
Fondo Mutuo Zurich Bursátil 90	8.651.101	328.340	6.645.975	259.314
Fondo Mutuo Zurich Zurich USA	13.689.447	519.563	11.571.241	451.489
Fondo Mutuo Zurich Mundo Europeo	6.371.436	241.819	16.976.766	662.402
Fondo Mutuo Zurich Mundo Emergente	4.361.066	165.518	4.642.864	181.156
Fondo Mutuo Zurich Cash Plus	2.161.375	82.032	16.239.357	633.630
Fondo Mutuo Zurich Select Global	15.013.045	569.799	27.510.419	1.073.406
Fondo Mutuo Zurich Mundo Latam	3.910.895	148.432	3.118.136	121.664
Fondo Mutuo Zurich Dinámico	364.025	13.816	322.640	12.589
Fondo Mutuo Zurich Refugio UF	960.594	36.458	521.277	20.339
Fondo Mutuo Zurich Refugio Nominal	17.308.722	656.928	626.196	24.433
Suma de los patrimonios promedios diarios	178.863.910	6.788.524	173.768.879	6.780.142

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

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Patrimonio mínimo exigido en M\$	263.480	256.291
Patrimonio mínimo exigido en UF	10.000	10.000
Cálculo mínimo Patrimonio Zurich AGF		
Total Activo	2.807.621	2.772.571
Menos:		
Deudores y otras cuentas por cobrar	(414.499)	(372.143)
Total Pasivo corriente	(377.403)	(405.847)
Total Pasivo no corriente	(78.995)	(65.269)
Patrimonio AGF M\$	1.936.724	1.929.312
Patrimonio AGF UF	73.506	75.278

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados financieros

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

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 31 de diciembre 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 a los ejercicios terminados al 31 de diciembre 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”). En caso de discrepancia entre aquellas emitidas por la SVS y las emitidas por el IASB, privaran las primeras.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 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 27 de marzo de 2017.

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

- a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.**

Normas e interpretaciones

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a *NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”*, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Enmienda a NIC 27 “Estados financieros separados”, 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.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. 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).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. 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.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

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: 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 periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia”. La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de
01/01/2018

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

<p><i>NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”</i> – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	<p>01/01/2018</p>
<p>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.</p>	<p>01/01/2019</p>
<p>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 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.</p>	<p>01/01/2018</p>
<p>Enmiendas y mejoras</p>	<p>Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2017</p>
<p>Enmienda a 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.</p>	<p>01/01/2017</p>
<p>Enmienda a 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.</p>	<p>01/01/2017</p>
<p>Enmienda a 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 todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.</p>	<p>01/01/2018</p>

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Enmienda a 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
Enmienda a 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
Enmienda a 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
Enmienda a 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
Enmienda a 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
Enmienda a 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.	01/01/2018
[La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse]	Indeterminado
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.	

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 Administradora en el período de su primera aplicación.

e) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros incluyen:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016: US\$ 669,47 – UF 26.347,98 y al 31 de diciembre de 2015: US\$710,16 – UF 25.629,09

g) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

h) Negocio en marcha

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

NOTA 3 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

b) Inversiones financieras.

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

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

i) Inversiones a valor justo.

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

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

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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

g) Cuentas por cobrar.

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

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

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

- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

- 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.

- 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.

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.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 31 de diciembre 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	-	538.726	538.726
Instrumentos financieros	-	1.550.761	1.550.761
Deudores y otras cuentas por cobrar	414.499	-	414.499
Total	414.499	2.089.487	2.503.986

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	-	-
Ajuste por reclasificación	18.432	18.432
Valor Bruto al 31-12-2016	130.597	130.597
Amortización acumulada al 01-01-2016	(62.876)	(62.876)
Amortización del ejercicio	(22.884)	(22.884)
Valor Neto al 31-12-2016	(85.760)	(85.760)
Total	44.837	44.837

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Al 31 de diciembre de 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha calculado una pérdida tributaria ascendente a M\$ 553.174, por lo tanto no se ha constituido provisión por impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad calculó una pérdida tributaria de M\$ 551.221.

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%, fijando además para las sociedades anónimas solo el sistema parcialmente integrado.

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 31 de diciembre de 2016 los saldos acumulados de las diferencias temporarias representan activos por impuestos diferidos ascendentes a M\$ 207.459, según lo siguiente:

Conceptos	Saldos al 31.12.2016 M\$
	No Corriente
Provisiones	62.666
Pérdidas tributarias	144.793
Total	207.459

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 31 de diciembre 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 31.12.2016	SALDO AL 31.12.2015
	M\$	M\$
Gasto de Impuestos Corrientes	-	-
Impuestos Diferidos	20.959	93.990
Totales	20.959	93.990

Conciliación del gasto por imppto. utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 31.12.2016	
	%	M\$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	(24%)	9.516
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	50%	(19.878)
Otros	0%	11
Impuestos año anterior	14%	(5.348)
Efecto Cambio tasa	13%	(5.260)
	(53%)	(20.959)

Conciliación del gasto por imppto. utilizando la tasa legal con el gasto de impuestos utilizando la tasa efectiva	SALDO AL 31.12.2015	
	%	M\$
Abono por impuestos utilizando tasa legal	22,5%	(113.720)
Efecto Impositivo de gastos no deducibles	-	16.717
Efecto Impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	-	-
Efecto pérdida de arrastre actualizada	-	-
Efecto Cambio tasa	-	3.013
	22,5%	(93.990)

NOTA 9 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	Moneda Unidad Reajutable	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015
		M\$	M\$
Efectivo en caja	\$	270	270
Banco en pesos	\$	300.429	336.061
Bancos en moneda extranjera	US\$	238.027	286.810
TOTAL		538.726	623.141

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de la cartera de inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Tipo	Banco Emisor	UM	Fecha Compra	Vencimiento	Valor de Mercado	Tasa	Clasificación
FNBBV-100117	Banco BBVA	CLP	18-11-2016	10-01-2017	1.550.761	0,31	Nivel 1+
Total					1.550.761		

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 – 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 31.12.2016 M\$	Total 31.12.2015 M\$
Fondos Zurich - Remuneración Fija		\$	30 Días	218.301	262.040
Banco Chile	97.004.000-5	\$	30 Días	66.947	15
Fondos Zurich - Recuperación de Gastos		\$	30 Días	58.686	56.956
Santander Asset Management S.A.	96.667.040-4	\$	30 Días	31.200	-
Comisión Clientes ADC		\$	30 Días	16.667	16.193
Fondos Zurich - Rem.Renta Fija APV		\$	30 Días	14.514	20.251
Rebate Extranjero		\$	30 Días	7.214	12.218
Fondos por Rendir		\$	30 Días	528	-
Rescate APV Retención 15%		\$	30 Días	442	-
Inmobiliaria y Construcción Marchant Pereira S.A	76.805.670-6	\$	30 Días	-	2.222
Comisión Salida Rescate (Clientes)		\$	30 Días	-	1.322
Tattersall Gestión De Activos S.A.	96.775.780-2	\$	90 Días	-	926
		\$	30 Días		
Total				414.499	372.143

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

A continuación se presenta el detalle de los documentos y cuentas por cobrar a los Fondos Mutuos Zurich al 31 de diciembre 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	14.155	287	2.918	17.360
Balanceado	8347-k	\$	30 Días	7.771	361	1.646	9.778
Patrimonio	8346-1	\$	30 Días	32.366	2.088	12.259	46.713
Cash	8345-3	\$	30 Días	2.298	-	2.298	4.596
Equilibrio 30	8393-3	\$	30 Días	29.972	1.988	13.778	45.738
Bursátil 90	8395-k	\$	30 Días	19.024	1.667	3.156	23.847
Mundo Europeo	8471-9	\$	30 Días	12.584	1.113	2.093	15.790
Mundo Emergente	8494-8	\$	30 Días	8.235	261	1.580	10.076
Mundo Latam	8495-6	\$	30 Días	7.900	417	1.344	9.661
Cash Plus	8622-3	\$	30 Días	1.106	204	596	1.906
Select Global	8621-5	\$	30 Días	29.795	3.277	4.964	38.036
Zurich USA	8349-6	\$	30 Días	34.790	2.114	4.702	41.606
Dinámico	9261-4	\$	30 Días	784	2	121	906
Refugio UF	9260-6	\$	30 Días	529	52	234	815
Refugio Nominal	9259-2	\$	30 Días	16.992	683	6.997	24.672
Total				218.301	14.514	58.686	291.502

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
Dinámico	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

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

b) Documentos, cuentas por pagar:

Los documentos y cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	RUT	País	Moneda	Saldos al 31.12.2016	
				M\$	
				Corriente	
PricewaterhouseCoopers Cons.Aud.Cía.Ltda.	81.513.400-1	Chile	\$	45.596	
Sonda Servicios Profesionales, S.A.	99.546.560-4	Chile	\$	11.245	
Santander Investments S.A. Corredores	96.683.200-2	Chile	\$	17.782	
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A.	99.185.000-7	Chile	\$	9.287	
Bolsa de Comercio de Santiago	90.249.000-0	Chile	\$	7.645	
Depósito Central de Valores S.A.	96.661.140-2	Chile	\$	740	
Serv. Financieros Valor Futuro, S.A.	96.940.110-K	Chile	\$	2.525	
LVA Índices, S.A.	76.379.570-5	Chile	\$	1.921	
Dictuc, S.A	96.691.330-4	Chile	\$	728	
Serv. De Administración Previsional	96.929.390-0	Chile	\$	406	
Storbox, S.A.	96.700.620-3	Chile	\$	207	
Ediciones Financieras, S.A.	96.539.380-3	Chile	\$	204	
Fol Agencia de Valores SpA	76.143.607-4	Chile	\$	82	
Cheques Vencidos	-	Chile	\$	5.231	
Acreedores Varios	-	Chile	\$	23.431	
Total				127.030	

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	
Sodexo 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	
Acreedores varios		Chile	\$	3.097	
Impuestos de retención		Chile	\$	58.197	
Retenciones Previsionales		Chile	\$	44.366	
Total				263.513	

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

c) Acreedores por Impuestos Retención:

Los acreedores por impuestos retención al 31 de diciembre de 2016 se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

Nombre	Moneda	Saldos al 31.12.2016
		M\$
		Corriente
A.F.P.	\$	36.742
Servicio Medicina Curativa	\$	4.842
IVA Débito Fiscal	\$	40.089
Impuesto Único Trabajador	\$	10.149
Retención Impuesto Único APV	\$	6.116
Total		97.938

NOTA 12 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y durante el ejercicio 2015 los pagos anticipados están compuestos de la siguiente manera:

Conceptos	Saldos al 31.12.2016 M\$	Saldos al 31.12.2015 M\$
Pagos anticipados	2.740	-
Existencia materiales	6.306	9.788
Total	9.046	9.788

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS

La composición de los otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Conceptos	Saldos al 31.12.2016 M\$	Saldos al 31.12.2015 M\$
Impuestos por Recuperar	24.635	10.443
Crédito por Gastos de Capacitación	13.759	14.192
Cuentas del Personal	3.899	13.868
Total	42.293	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.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Saldos al 31 de diciembre de 2016

Conceptos		Saldos al 31.12.2016		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	Materiales	-	-	3.432	(3.432)
Chilena Consolidada Seguros de Vida S.A. RUT: 99.185.000-7 País: Chile Relación: Matriz	Arriendo de Oficina	(9.288)	(110.089)	-	(106.990)
Total		(9.288)	(110.089)	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 31 de diciembre de 2016

Transacciones con Empresas Relacionadas			Saldos al 31.12.2016	
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	(110.089)	(110.089)
Total			(110.089)	(110.089)

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)

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

b) Cuentas por cobrar con relacionadas

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, presentan la siguiente información.

Ejecutivos Principales	Saldos al 31.12.2016 M\$	Saldos al 31.12.2015 M\$
Préstamos	-	14.095
Remuneraciones	234.931	208.326
Bonos	31.919	32.646
Total	266.850	255.067

NOTA 16 - PATRIMONIO

a) Capital:

Al 31 de diciembre 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:

	100%	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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c) Resultados Retenidos.

Resultados Retenidos	Saldo al 31.12.2016 M\$
Saldo Inicial	(62.039)
Resultado del ejercicio	49.794
Otros ajustes a patrimonio	(26)
Total	(12.271)

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Resultados Retenidos	Saldo al 31.12.2015 M\$
Saldo Inicial	(473.471)
Resultado del ejercicio	411.432
Total	(62.039)

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

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre 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)	46.067	31.919	77.987	18.351	149.110
Reverso de provisiones	(33.683)	(40.059)	(73.742)	(4.625)	(78.367)
Total	111.227	31.919	143.147	78.995	222.142

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 31 de diciembre 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.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos de la Administradora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

CONCEPTO	SALDO 31.12.2016 M\$	SALDO 31.12.2015 M\$
Remuneración Fija Fondos Mutuos	2.318.473	2.218.179
Comisión Rebate Santander	361.898	366.659
Remuneración Fija APV	192.050	172.908
Comisión Administración Cartera	52.964	49.442
Comisión Rebate All Funds (Extranjero)	35.432	46.459
Recuperación de Gastos	689.473	1.136.957
Comisión Salida Rescate Fondos Mutuos	4.577	9.505
Arriendo Estacionamiento Edif. Apoquindo	3.662	-
Cheques Caducados	1.876	-
Otros Ingresos	-	842
TOTAL	3.660.405	4.000.951

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 período mínimo de inversión estipulado en cada fondo administrado.

NOTA 19 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de la Administradora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

CONCEPTO	Saldos al 31.12.2016 M\$	Saldos al 31.12.2015 M\$
Remuneración	2.164.135	2.212.541
Otros beneficios del personal	349.187	254.237
Gastos generales	307.315	51.951
Servicios a terceros	222.157	252.269
Comisión rebate Santander	217.739	162.330
Comisión por inversión	126.117	64.878
Otros gastos compañías afiliadas	110.089	106.990
Mantenimiento y arriendos	41.840	98.449
Impuestos diversos	16.094	46.713
Depreciación y amortización	11.445	8.082
Comunicaciones	10.696	3.594
Materiales	8.358	205.397
Movilización	3.310	2.496
Total	3.588.482	3.469.927

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.

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

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

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

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

Para esto se han establecido políticas, límites y procedimientos establecidos en el 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.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 31 de diciembre 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	1.550.761	-	-	1.550.761
Instrumentos de Renta Variable	-	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	-	-
TOTAL	1.550.761	-	-	1.550.761

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 31 de diciembre de 2016 presenta la siguiente información.

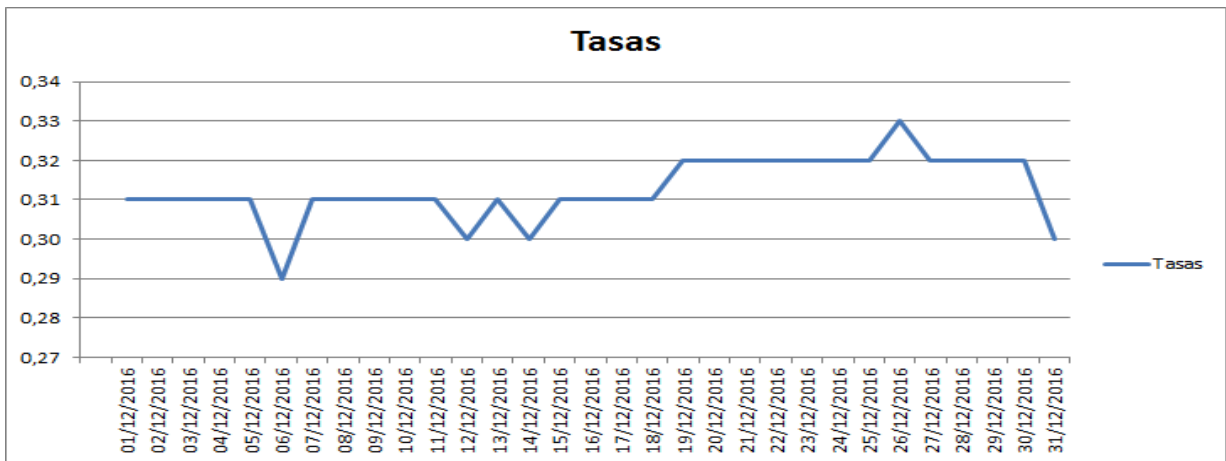
ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

fecha proceso	D\$BCI 160708
01-12-2016	0,31
02-12-2016	0,31
03-12-2016	0,31
04-12-2016	0,31
05-12-2016	0,31
06-12-2016	0,31
07-12-2016	0,29
08-12-2016	0,31
09-12-2016	0,31
10-12-2016	0,31
11-12-2016	0,31
12-12-2016	0,30
13-12-2016	0,31
14-12-2016	0,30
15-12-2016	0,31

fecha proceso	D\$BCI 160708
16-12-2016	0,31
17-12-2016	0,31
18-12-2016	0,31
19-12-2016	0,32
20-12-2016	0,32
21-12-2016	0,32
22-12-2016	0,32
23-12-2016	0,32
24-12-2016	0,32
25-12-2016	0,32
26-12-2016	0,32
27-12-2016	0,33
28-12-2016	0,32
29-12-2016	0,32
30-12-2016	0,32
31-12-2016	0,30



ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 \$ 9.985, 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 31 de diciembre 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\$ 355.545,23 y US\$ 403.867,38 equivalente a M\$ 238.027 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

Al 31 de Diciembre 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	538.726	-	-	-	538.726	-	-	-	538.726
Renta Variable (IRV)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal Instrumentos Financieros	538.726	-	-	-	538.726	-	-	-	538.726
Deudores por Cobrar	-	375.557	-	-	375.557	-	-	-	375.557
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	38.942	-	38.942	-	-	-	38.942
Subtotal Activos Financieros	538.726	375.557	38.942	-	953.225	-	-	-	953.225
Pasivos Financieros									
Acreeedores por Pagar	-	(172.196)	-	-	(172.196)	-	-	-	(172.196)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(9.288)	-	-	(9.288)	-	-	-	(9.288)
Provisiones	-	-	-	-	-	-	(274.914)	-	(274.914)
Subtotal Pasivos Financieros	-	(181.484)	-	-	(181.481)	-	-	-	(456.398)
Calce – Descalce de Flujos	538.726	194.073	38.942	-	771.741	-	(274.914)	-	496.827

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	623.141	-	-	-	623.141	-	-	-	623.141
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									
Acreeedores por Pagar	-	(263.513)	-	-	(263.513)	-	-	-	(263.513)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(3.432)	-	-	(3.432)	-	-	-	(3.432)
Provisiones	-	-	-	-	-	-	(204.171)	-	(204.171)
Subtotal Pasivos Financieros	623.141	(266.945)	-	-	(266.945)	-	(204.171)	-	(471.116)
Calce – Descalce de Flujos	623.141	73.624	29.352	-	726.117	2.222	(204.171)	-	524.168

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 31 de diciembre 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	375.557	-	-	-	375.557
Otras cuentas por cobrar	-	38.942	-	-	38.942
Subtotal Activos Financieros	375.557	38.942	-	-	414.499

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).

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

Concentración de exposiciones.

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar se encuentran compuestas en 90,61% 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	375.557	90,61%
Clientes	38.942	9,39%
Total	414.499	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 31 de diciembre de 2016 se encuentra en 0,19 por ciento, inferior a 1 según normativa vigente.

Indicadores Financieros al 31.12.2016

Razón de endeudamiento	0,19
Liquidez corriente	6,77 Veces
Razón acida	5,54 Veces

Indicadores Financieros al 31.12.2015

Razón de endeudamiento	0,20
Liquidez corriente	6,25 Veces
Razón acida	5,21 Veces

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 pudieran resultar.

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	17.392
51226488	Cash	10-01-2017	10.000
51226410	Bursátil 90	10-01-2017	10.000
51226569	Equilibrio 30	10-01-2017	14.816
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	Dinámico	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 31 de diciembre de 2016, la Administradora no presenta sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2016 la Administradora no presenta hechos relevantes.

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

La 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

Entre el 31 de diciembre 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos que los afecten significativamente.

ZURICH ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 27 de marzo de 2017.

Luis Barrales Flores
Contador General

Max Alarcón
FAR Controller

Emmy Moreno Acuña
Gerente General