

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	456.197	211.089
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	9.514.498	4.473.724
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.		-	-
Activo financiero a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	66.753	-
Otras cuentas por cobrar	11	4.160	16.076
Otros activos		-	-
Total activos		<u>10.041.608</u>	<u>4.700.889</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	8.745
Cuentas por pagar a intermediarios	10	314.750	101.313
Rescates por pagar		41.410	10.784
Remuneraciones sociedad administradora	13	19.999	10.580
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>376.159</u>	<u>131.422</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>9.665.449</u>	<u>4.569.467</u>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	8	52.232	18.025
Ingresos por dividendos		96.917	62.925
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		215	441
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	566.785	271.959
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(4.012)	900
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		712.137	354.250
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(163.992)	(96.570)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(163.992)	(96.570)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		548.145	257.680
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		548.145	257.680
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		548.145	257.680
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		548.145	257.680

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014		272.360	1.051.322	2.454.622	501.719	204.707	84.737	-	4.569.467
Aportes de cuotas		1.584.332	1.077.001	3.289.677	1.741.009	893.976	1.556.625	147.825	10.290.445
Rescate de cuotas		(981.025)	(802.811)	(1.458.821)	(881.284)	(812.180)	(657.157)	(149.330)	(5.742.608)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		603.307	274.190	1.830.856	859.725	81.796	899.468	(1.505)	4.547.837
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		14.977	100.997	316.677	67.785	7.782	38.422	1.505	548.145
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		14.977	100.997	316.677	67.785	7.782	38.422	1.505	548.145
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014		890.644	1.426.509	4.602.155	1.429.229	294.285	1.022.627	-	9.665.449
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	22	866.366,6261	1.335.256,7374	4.092.028,8871	1.281.824,0702	261.494,2715	893.669,1599	-	8.730.639,7522

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2014.

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013		155.996	690.388	2.081.483	338.895	165	543	-	3.267.470
Aportes de cuotas		361.697	1.265.412	2.752.937	525.329	354.576	400.699	-	5.660.650
Rescate de cuotas		(255.786)	(949.391)	(2.533.167)	(394.056)	(164.247)	(319.686)	-	(4.616.333)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		105.911	316.021	219.770	131.273	190.329	81.013	-	1.044.317
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		10.453	44.913	153.369	31.551	14.213	3.181	-	257.680
<u>Distribución de beneficios</u>		-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		10.453	44.913	153.369	31.551	14.213	3.181	-	257.680
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013		272.360	1.051.322	2.454.622	501.719	204.707	84.737	-	4.569.467
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	22	288.095,1393	1.075.313,4374	2.434.445,9473	502.914,4080	201.079,9425	82.080,9989	-	4.583.929,8734

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2013.

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(23.784.845)	(5.666.543)
Venta/cobro de activos financieros		19.463.806	4.959.800
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(23.518)	10.302
Dividendos recibidos		165.561	56.281
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(154.574)	(100.518)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(4.333.570)	(740.678)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		10.290.445	5.660.650
Rescates de cuotas en circulación Otros		(5.711.982)	(4.723.114)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.578.463	937.536
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		244.893	196.858
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	211.089	13.790
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		215	441
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	456.197	211.089

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo Sura Estrategia Activa, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados, domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa (en adelante el “Fondo”) es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y extranjero. La exposición en acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un mínimo de un 60% y un máximo de un 100% del activo total del Fondo.

Con fecha 01 de marzo de 2010, mediante Resolución Exenta N° 28, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	18/11/2013
Reglamento interno	06/11/2013
Reglamento interno	27/09/2013
Reglamento interno	28/08/2013
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	24/08/2012
Reglamento interno	26/06/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	14/01/2010

A continuación se detallan los cambios que sufrió el reglamento interno durante el año 2013:

- Se modifica el objeto del fondo, en consideración al tipo de fondo que se trata.
- Se modificó el punto 3.1. Diversificación de las inversiones respecto al activo total del fondo, ordenando los instrumentos, a objeto de que la información que ahí se expone, sea comprensible.
- Se modificó el punto 4.1. Contratos de derivados señalando los tipos de operaciones de instrumentos de derivados que podrá realizar el fondo e indicando los mercados en los cuales se realizaran dichas operaciones.
- Se eliminaron en el punto 4.1. Los límites generales de los contratos de derivados.
- Se modificó en el punto 4.2. Venta corta y préstamo de valores indicando la calidad en la que actuara el fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

A continuación se detallan los cambios que sufrió el reglamento interno durante el año 2013: (continuación)

- Se modificó el punto 4.3. Adquisición de instrumentos con retroventa, haciendo consistente las entidades con las cuales el fondo realizara estas operaciones.
- En D. Series, remuneraciones, comisiones y gastos; se modificó el cuadro 1. Series, columna “otras características relevantes” para la serie en D y H para aclarar las condiciones de ingreso de estas series.
- En D. Series, remuneraciones, comisiones y gastos; Se estableció los medios mediante los cuales los partícipes podrán disponer de la información relativa a los intermediarios autorizados para los efectos señalados.
- En D. Series, remuneraciones, comisiones y gastos; Se agregaron las nuevas series S Y T.
- Se corrige en la letra B., numeral 1., el objeto del fondo en consideración al tipo de fondo que se trata.
- Se modificó en la letra B, numeral 3.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo, incorporando un ítem “otros instrumentos o inversiones financieras”.
- Se modificó en la letra B, numeral 3.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo, incorporando los instrumentos a través de los cuales el fondo materializará su inversión en índices representativos, ya sea de deuda o acciones.
- Se modificó en la letra B, numeral 3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, indicando el límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización.
- Se modificó en la letra B, numeral 4.3. Adquisición de instrumentos con retroventa, realizando los ajustes de los tipos de instrumentos en los cuales el fondo puede realizar operaciones de retroventa.
- Se modificó en la letra D, numeral 1, Series, realizando ajustes y corrigiendo los requisitos de ingreso, ajustando las series S y T a las disposiciones contenidas en el artículo 3° del DS N° 1.179 de 2010.
- Se modificó en la letra de D, numeral 1, realizando ajustes y corrigiendo los otra características relevante, ajustando las series S y T a las disposiciones contenidas en el artículo 3° del DS N° 1.179 de 2010.
- Se modificó en la letra D, numeral 1, series, ajustando las características relevante de la serie D, y el requisito de ingreso.
- En D, numeral 1, series, remuneraciones, comisiones y gastos; se agregaron las nuevas series J y K.
- Se especifica en F, otra información relevante, que los servicios externos serán de cargo de la administradora, y no del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

A continuación se detallan los cambios que sufrió el reglamento interno durante el año 2013: (continuación)

- En la letra B, numeral 3.1. se elimina la clasificación “otros instrumentos o inversiones financieras” pertenecientes a las categorías “emisores nacionales” y “emisores extranjeros”, ambas pertenecientes al ítem “instrumentos de capitalización.
- En la letra B, numeral 3.1, se agrega en el ítem “instrumentos de capitalización”, y el sub ítem “emisores nacionales”, la clasificación “títulos representativos de índices accionarios” con sus respectivos límites de inversión respecto al activo total del fondo.
- la letra B, numeral 3.1, se agrega en el ítem “otros instrumentos o inversiones financieras” agregando en dicho ítem las categorías “emisores nacionales” y “emisores extranjeros” y permitiendo incorporar en ambas categorías la sub categorización “títulos de índices representativos de deuda” junto a los respectivos límites de inversión respecto al activo total del fondo.
- En el punto 4.3, se incorpora nueva información al considerar las entidades contrapartes de las distintas operaciones que se puedan llevar a cabo según correspondan a los activos objetos señalados en la “adquisición de instrumentos con retroventa”.
- En el punto “D. series, remuneraciones, comisiones y gastos” se cambian los requisitos para la serie H de modo de distinguirla claramente de la serie D. Además se simplifica el campo “Otra característica relevante” de la misma serie H para no repetir información contenida en los Requisitos de Ingreso
- En el contrato de suscripción de cuotas, se corrigen los plazos de aplicación de comisión de colocación diferida al rescate, igualándose a lo que se establece en los reglamentos internos

En la letra B, numeral 3.1. Se modifica el porcentaje máximo de inversión en “títulos de índices representativos de deuda” tanto nacional como extranjero, de tal forma que el fondo cumpla con su objetivo de inversión en lo relativo a la exposición de un 60% mínimo del activo total del fondo en acciones, cuotas de fondos subyacente accionarios o índices representativos de acciones.

No existen cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2014.

Las cuotas en circulación del fondo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero 2015, por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

##### b) Transacciones y saldos (continuación)

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 no posee derivados financieros en su cartera de inversiones y en el 2013 posee derivados financieros en su cartera de inversiones por M\$10.080.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos tales como derivados e inversiones para negociar se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

## **FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA**

### Notas a los estados financieros

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 30 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.9 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación), las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie S	Serie T	Serie J	Serie K
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	M\$ 5	M\$ 5	M\$ 5	M\$ 50.000	M\$ 50.000	M\$ 250.000	M\$ 250.000	M\$ 200.000	M\$ 200.000	M\$ 500.000	M\$ 750.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,865 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,50 % anual, exenta de IVA	2,050 % anual, exenta de IVA	2,842% anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	1,850% anual, exenta de IVA	2,742% anual, IVA incluido	2,00 % anual, exenta de IVA	1,650 % anual, exenta de IVA	1,450 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	Sin comisión

El fondo ha emitido las series de cuotas, las siguientes poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

## 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

## 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

###### Pronunciamientos Contables Recientes

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

###### NIIF 9 Instrumentos financieros

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

###### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

###### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

###### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

###### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

##### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional (continuación)

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 No. 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo 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 No. 18.045.

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones y monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, , Malasia, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	100%

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones y monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones (continuación)

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistání, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	100%

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

##### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera; (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el fondo invierta.

##### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos capitalización e instrumentos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros. Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel alto, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
Acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o títulos de índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	60	100
Instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o títulos de índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	0	40
1. Instrumentos de Deuda		
1.1. Emisores Nacionales		
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
1.2. Emisores Extranjeros.		
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

###### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

<b>2. Instrumentos de Capitalización.</b>		
2.1 Emisores Nacionales.	0	100
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	50
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	100
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	50
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2. Emisores Extranjeros.	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.2. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	90
2.2.4. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.5. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios.	0	100
2.2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
<b>3. Otros instrumentos o inversiones financieras.</b>		
3.1 Emisores Nacionales.	0	40
3.1.1. Títulos representativos de índices de deuda	0	40
3.2 Emisores Extranjeros	0	40
3.2.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

###### 5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	20% del activo del Fondo.
--	---------------------------

Adicional al límite anterior, no se contemplan para este fondo límites adicionales o más restrictivos de aquellos establecidos por la regulación vigente.

##### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

###### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el numeral 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

###### Limites Específicos

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

###### Venta corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

###### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública e instrumentos de capitalización de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace y en que el fondo está autorizado a invertir. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias nacionales o extranjeras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, deberán realizarse en una bolsa de valores, ajustándose a las normas que, al respecto establezca la referida bolsa. El fondo deberá enterar dichas acciones como garantía del cumplimiento de la venta pactada. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras nacionales o extranjeras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### a) Riesgo de precios

El riesgo de precios se refiere a la pérdida en valorización de la cartera, dado variaciones adversas de los precios de los instrumentos del portafolio.

En los siguientes cuadros se muestran las principales posiciones por país y tipo de activo, en los cuales invierte el fondo:

País	% Activos al 31/12/2014
Estados Unidos	27,56%
Chile	19,73%
Japón	7,89%
China	5,29%
Hong Kong	4,80%
India	4,67%
Taiwán	3,48%
México	3,09%
España	3,08%
Singapur	2,37%

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### a) Riesgo de precios (continuación)

##### Diversificación por tipo de deuda

Tipo Instrumento	% Activo al 31/12/2014
<b>Renta Fija Local</b>	<b>15,54%</b>
<b>Renta Fija Internacional</b>	<b>4,58%</b>
Emergente	2,64%
High Yield	1,36%
Investment Grade	0,58%
<b>Renta Variable Local</b>	<b>5,01%</b>
<b>Renta Variable Internacional</b>	<b>74,87%</b>
Asia	32,34%
USA	25,92%
Europa	8,73%
Latinoamérica	7,30%
África	0,00%

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones locales se muestra en el siguiente cuadro:

	31/12/2014
N-1	1,91%
N-2	2,21%
N-3	1,17%
N-4	0,00%
N-5	0,00%
S/C	0,00%

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### a) Riesgo de precios (continuación)

El fondo está expuesto a este riesgo, dado a la inversión de éste en fondos mutuos extranjeros, ETFs, acciones, entre otros, los cuales pueden tener variaciones en su precio. La forma a través de la cual Sura mitiga este tipo de Riesgo es el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,09%	0,42%

\* El Fondo cambió su Benchmark compuesto por Índices a competidores, lo que explica parte del cambio en las métricas de riesgo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
1,99%	192.649.807

##### b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. Se ha definido una estrategia de cobertura para este fondo, lo que mitiga la exposición a tipo de cambio.

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

##### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La mitigación de este riesgo se hace a través de la duración de los instrumentos en que se invierte, específicamente, controlando la desviación de ésta con respecto al benchmark interno del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

	31/12/2014
0-1 año	27,97%
2 - 4 años	21,71%
5 - 7 años	29,05%
8 o más años	21,28%

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

###### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero.

En el siguiente cuadro se muestra la diversificación por clasificación de riesgo de las inversiones en renta fija nacional:

Clasificación de Riesgo de la Renta Fija Local	% Activo al 31/12/2014
AAA	2,92%
AA	2,77%
A	0,63%
Otra	9,22%

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

% Liquidez
31/12/2014
85,77%

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	10.041.607.711
Promedio de Rescates Netos	35.730.859
Desv. Est. Rescates Netos	58.027.185
% Líquido Requerido	0,93%
% Activos Líquidos	85,77%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	503.278	-	-	503.278
C.F.I. y derechos preferentes	528.729	-	-	528.729
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	7.448.935	-	-	7.448.935
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	195.391	-	-	195.391
Bonos Bancos e Inst. Financieras	445.081	-	-	445.081
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	24.593	-	-	24.593
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	185.351	-	-	185.351
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	183.140	-	-	183.140
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>9.514.498</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.514.498</b>
<hr/>				
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo ha:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

#### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	219.485	86.929
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	236.712	124.160
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	456.197	211.089

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

##### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	1.032.007	3.984.926
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	289.063	4.675
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	744.493	474.043
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	7.448.935	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	10.080
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9.514.498	4.473.724
 <u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9.514.498	4.473.724

##### b) Efectos en resultados

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(4.012)	900
- Resultados no realizados	566.785	271.959
Total ganancias/(pérdidas)	562.773	272.859
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	562.773	272.859

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

#### c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014.			Al 31 de diciembre de 2013.				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	503.278	-	503.278	5,21%	74	-	74	0,00%
C.F.I. y derechos preferentes	-	528.729	528.729	5,47%	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	7.448.935	7.448.935	77,07%	-	3.984.852	3.984.852	87,21%
<b>Subtotal</b>	<b>503.278</b>	<b>7.977.664</b>	<b>8.480.942</b>	<b>87,75%</b>	<b>74</b>	<b>3.984.852</b>	<b>3.984.926</b>	<b>87,21%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	190.910	-	190.910	1,98%	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	73.560	-	73.560	0,76%	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	24.593	-	24.593	0,25%	4.675	-	4.675	0,10%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>289.063</b>	<b>-</b>	<b>289.063</b>	<b>2,99%</b>	<b>4.675</b>	<b>-</b>	<b>4.675</b>	<b>0,10%</b>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) <u>Titulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	4.481	-	4.481	0,05%	4.031	-	4.031	0,09%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	371.521	-	371.521	3,84%	275.005	-	275.005	6,02%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	185.351	-	185.351	1,92%	23.711	-	23.711	0,52%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	183.140	-	183.140	1,89%	171.296	-	171.296	3,75%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	744.493	-	744.493	7,70%	474.043	-	474.043	10,38%
iv) <u>Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	10.080	-	10.080	0,22%
Subtotal	-	-	-	-	10.080	-	10.080	0,22%
Total	1.536.834	7.977.664	9.514.498	98,44%	488.872	3.984.852	4.473.724	97,91%

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

- d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	4.473.724	3.269.086
Intereses y reajustes	52.232	18.025
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	566.785	271.959
Compras	23.942.602	5.069.421
Ventas	(19.510.765)	(4.164.847)
Otros movimientos	(10.080)	10.080
Saldo final	<u>9.514.498</u>	<u>4.473.724</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

- a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

##### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	66.753	-
Otros	-	-
Subtotal	66.753	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	66.753	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente (continuación)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	20.445	-
Dólares estadounidenses	46.308	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	66.753	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por compra de instrumentos financieros	314.750	101.313
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	314.750	101.313

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	55.680	-
Dólares estadounidenses	259.070	101.313
Otras monedas	-	-
Saldo final	314.750	101.313

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	3.869	15.986
Cupones por cobrar	291	90
Total	<u>4.160</u>	<u>16.076</u>

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Otros	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Derivados	-	8.745
Otros	-	-
Total	<u>-</u>	<u>8.745</u>

#### 13. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 163.992 (M\$ 96.570 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 19.999 (M\$ 10.580 al 31/12/2013).

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	E	-	173,1595	-	0,0000	173,1595	194.873
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	F	0,01%	564,3418	-	0,0000	564,3418	645.777
	A	1,57%	135.201,8129	64.358,0715	45.872,4714	153.687,4130	157.994.119
	B	10,13%	757.308,2211	665.987,9538	471.243,7278	952.052,4471	1.017.116.568
	C	28,24%	1.953.021,5080	1.210.992,1128	642.508,3453	2.521.505,2755	2.835.844.696
	D	7,56%	378.736,3203	484.381,9278	182.112,9589	681.005,2892	759.318.242
	F	9,32%	81.516,6571	1.034.991,1199	298.434,3560	818.073,4210	936.122.397
Personal clave de la Soc. Administradora	A	0,19%	0,0000	18.619,6836	0,0000	18.619,6836	19.141.454
	B	0,08%	0,0000	7.556,8735	0,0000	7.556,8735	8.073.317
	C	0,14%	0,0000	34.890,8036	22.052,3783	12.838,4253	14.438.907
	D	0,04%	196,2313	3.584,1524	0,0000	3.780,3837	4.215.113

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2014.

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,00 %	173,1595	-	-	173,1595	176.283
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	F	0,01 %	564,3418	-	-	564,3418	582.601
	A	2,72 %	121.162,5697	186.529,0057	172.489,7625	135.201,8129	127.817.144
	B	15,75 %	670.784,0031	946.109,4455	859.585,2275	757.308,2211	740.412.145
	C	41,89 %	2.073.073,5748	2.415.412,1496	2.535.464,2162	1.953.021,5080	1.969.207.760
	D	8,04 %	310.819,2694	465.786,8131	397.869,7622	378.736,3203	377.836.253
	F	1,79 %	0,0001	391.951,6110	310.434,9540	81.516,6571	84.154.137
Personal clave de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
	D	-	-	196,2313	-	196,2313	195.765
	-	-	-	-	-	-	-

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2013.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 14. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 y 2013 no existió distribución de beneficios a los participes

#### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual %						
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H
Enero	(1,5718)	(1,5311)	(1,3668)	(1,3500)	(1,4415)	(1,4116)	-
Febrero	4,7049	4,7440	4,9018	4,9179	4,8301	4,8588	-
Marzo	(0,6819)	(0,6408)	(0,4750)	(0,4581)	(0,5504)	(0,5203)	-
Abril	2,2378	2,2787	2,4439	2,4607	2,3688	2,3988	-
Mayo	(0,4411)	(0,3999)	(0,2288)	(0,2118)	(0,3046)	(0,2790)	-
Junio	0,9167	0,9571	1,1326	1,1492	1,0578	1,0757	-
Julio	2,2206	2,2628	2,4465	2,4639	2,3682	2,3869	-
Agosto	3,9938	4,0367	4,2236	4,2413	4,1440	4,1630	0,4445
Septiembre	(2,3545)	(2,3155)	(2,1457)	(2,1296)	(2,2180)	(2,2008)	(1,1308)
Octubre	(4,0349)	(3,9953)	(3,8228)	(3,8065)	(3,8963)	(3,8787)	(3,7934)
Noviembre	6,3517	6,3942	6,5792	6,5967	6,5004	6,5192	6,6121
Diciembre	(2,3728)	(2,3324)	(2,1570)	(2,1403)	(2,2317)	(2,2139)	0,0000

Rentabilidad nominal anual %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	8,7417	14,0151	14,3924
Serie B	9,2720	15,4992	16,9931
Serie C	11,5419	19,7818	23,0626
Serie D	11,7652	20,4689	24,3282
Serie E	10,5459	18,0936	20,8891
Serie F	10,8438	18,8449	22,1069
Serie H	1,8588	1,8588	-

Las series J, K, S y T no tienen movimiento durante el ejercicio 2014

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo y sus series APV durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

Mes	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(1,8984)	(1,8817)	(0,5390)
Febrero	4,5779	4,5940	(0,3088)
Marzo	(0,8904)	(0,8735)	(0,4173)
Abril	1,7266	1,7434	(0,7001)
Mayo	(0,8887)	(0,8718)	(0,6614)
Junio	0,7456	0,7622	(0,3826)
Julio	2,2819	2,2993	(0,1607)
Agosto	4,0457	4,0634	0,2731
Septiembre	(2,4073)	(2,3912)	(1,3951)
Octubre	(4,4511)	(4,4348)	(4,4218)
Noviembre	5,5949	5,6122	5,6274
Diciembre	(2,4486)	(2,4320)	(0,2980)

Las series J, K y T no tienen movimiento durante el ejercicio 2014

Mes	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	2,1059	2,1449	0,1456
Febrero	(0,5686)	(0,5343)	(0,1355)
Marzo	(0,7426)	(0,7046)	(0,1351)
Abril	(0,2248)	(0,1879)	(0,3079)
Mayo	1,9984	2,0374	0,2363
Junio	(2,6631)	(2,6271)	0,1456
Julio	1,1776	1,2163	(0,4236)
Agosto	(3,8193)	(3,7826)	(0,3855)
Septiembre	3,6795	3,7022	(0,2266)
Octubre	3,3478	3,3654	(0,4131)
Noviembre	2,5703	2,5871	(0,2145)
Diciembre	1,4378	(1,4211)	(0,3128)

Las series J, K y T no tienen movimiento durante el ejercicio 2014

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo y sus series APV durante el ejercicio 2014 Y 2013 es la siguiente:

2014			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	5,5745	5,4008	3,6654
Serie D	5,7858	5,7027	4,0196
Serie H	(3,5906)	(2,8041)	-
Serie T	-	-	-
Serie J	-	-	-
Serie K	-	-	-
Serie S	-	-	-

2013			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	5,2275	2,7238	(3,5802)
Serie D	5,6196	3,1475	(3,1330)
Serie H	(2,0112)	-	-
Serie T	-	-	-
Serie J	-	-	-
Serie K	-	-	-
Serie S	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los estados financieros

### 16. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	1.536.834	100,00%	15,31	7.977.664	100,00%	79,45
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>1.536.834</b>	<b>100,00%</b>	<b>15,31</b>	<b>7.977.664</b>	<b>100,00%</b>	<b>79,45</b>

### 17. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los estados financieros

### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045) (CONTINUACIÓN)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro.	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117681 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

### 20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	930,5211	5.779.862	1.048	34
Febrero	974,3010	5.282.017	936	33
Marzo	967,6574	6.602.604	1.094	37
Abril	989,3116	5.382.177	1.102	40
Mayo	984,9481	6.103.774	1.161	42
Junio	993,9772	6.424.006	1.285	47
Julio	1.016,0491	7.214.946	1.506	56
Agosto	1.056,6276	8.013.909	1.875	78
Septiembre	1.031,7488	9.479.135	2.789	113
Octubre	990,1184	8.419.247	3.561	105
Noviembre	1.053,0078	10.150.592	3.307	112
Diciembre	1.028,0225	10.041.608	3.382	116

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	917,4590	3.504.117	641	7
Febrero	911,8239	3.454.988	568	7
Marzo	904,4588	3.352.899	637	7
Abril	903,4548	3.360.806	609	7
Mayo	917,4924	3.327.693	668	7
Junio	890,0283	3.243.888	640	8
Julio	902,5254	3.353.827	673	11
Agosto	869,6659	3.333.338	705	12
Septiembre	901,9118	3.617.329	666	13
Octubre	934,0274	3.932.608	795	15
Noviembre	958,1627	4.567.574	857	17
Diciembre	945,3804	4.700.889	1.029	27

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	962,7198	5.779.862	3.398	65
Febrero	1.008,3910	5.282.017	3.195	67
Marzo	1.001,9288	6.602.604	3.614	73
Abril	1.024,7597	5.382.177	3.551	78
Mayo	1.020,6614	6.103.774	3.730	82
Junio	1.030,4300	6.424.006	3.676	96
Julio	1.053,7467	7.214.946	4.017	100
Agosto	1.096,2836	8.013.909	4.364	108
Septiembre	1.070,8992	9.479.135	4.270	115
Octubre	1.028,1139	8.419.247	4.404	108
Noviembre	1.093,8540	10.150.592	4.336	108
Diciembre	1.068,3409	10.041.608	4.744	120

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	941,9517	3.504.117	2.319	48
Febrero	936,8503	3.454.988	2.103	48
Marzo	930,0347	3.352.899	2.307	46
Abril	929,7297	3.360.806	2.173	47
Mayo	944,9394	3.327.693	2.244	45
Junio	917,3713	3.243.888	2.041	43
Julio	931,0049	3.353.827	2.041	42
Agosto	897,8341	3.333.338	2.034	42
Septiembre	931,5920	3.617.329	2.292	47
Octubre	965,1632	3.932.608	2.522	52
Noviembre	990,4991	4.567.574	2.712	57
Diciembre	977,6893	4.700.889	3.022	67

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	994,5066	5.779.862	4.060	164
Febrero	1.043,2557	5.282.017	3.635	170
Marzo	1.038,2998	6.602.604	4.189	175
Abril	1.063,6743	5.382.177	4.145	186
Mayo	1.061,2406	6.103.774	4.448	196
Junio	1.073,2599	6.424.006	4.248	231
Julio	1.099,5174	7.214.946	4.666	266
Agosto	1.145,9567	8.013.909	5.137	295
Septiembre	1.121,3681	9.479.135	5.325	333
Octubre	1.078,5003	8.419.247	5.761	362
Noviembre	1.149,4568	10.150.592	6.400	394
Diciembre	1.124,6634	10.041.608	7.136	416

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	957,3054	3.504.117	4.456	136
Febrero	953,1535	3.454.988	4.038	135
Marzo	947,3556	3.352.899	4.505	135
Abril	948,1454	3.360.806	4.317	134
Mayo	964,8136	3.327.693	4.473	133
Junio	937,7543	3.243.888	4.157	133
Julio	952,8336	3.353.827	4.268	132
Agosto	919,9886	3.333.338	4.259	130
Septiembre	956,0057	3.617.329	3.482	135
Octubre	992,1094	3.932.608	3.393	140
Noviembre	1.019,7968	4.567.574	3.700	154
Diciembre	1.008,2878	4.700.889	3.992	161

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	984,1552	5.779.862	818	287
Febrero	1.032,5553	5.282.017	968	284
Marzo	1.027,8248	6.602.604	985	283
Abril	1.053,1164	5.382.177	792	288
Mayo	1.050,8854	6.103.774	806	287
Junio	1.062,9622	6.424.006	817	296
Julio	1.089,1527	7.214.946	989	311
Agosto	1.135,3471	8.013.909	1.369	317
Septiembre	1.111,1688	9.479.135	1.622	333
Octubre	1.068,8724	8.419.247	1.514	341
Noviembre	1.139,3828	10.150.592	1.497	356
Diciembre	1.114,9961	10.041.608	1.973	368

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	944,0247	3.504.117	591	258
Febrero	940,2549	3.454.988	570	259
Marzo	934,8928	3.352.899	609	258
Abril	936,0184	3.360.806	574	258
Mayo	952,8375	3.327.693	620	268
Junio	926,4566	3.243.888	581	268
Julio	941,7141	3.353.827	580	272
Agosto	909,6000	3.333.338	576	277
Septiembre	945,4176	3.617.329	525	279
Octubre	981,2881	3.932.608	677	285
Noviembre	1.008,8393	4.567.574	720	283
Diciembre	997,6235	4.700.889	744	285

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.003,3620	5.779.862	551	6
Febrero	1.051,8251	5.282.017	581	6
Marzo	1.046,0358	6.602.604	649	6
Abril	1.070,8140	5.382.177	654	7
Mayo	1.067,5521	6.103.774	662	7
Junio	1.078,8445	6.424.006	630	8
Julio	1.104,3940	7.214.946	794	13
Agosto	1.150,1598	8.013.909	986	13
Septiembre	1.124,6487	9.479.135	1.047	21
Octubre	1.080,8289	8.419.247	1.143	12
Noviembre	1.151,0868	10.150.592	642	12
Diciembre	1.125,3977	10.041.608	702	13

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	971,3241	3.504.117	-	1
Febrero	966,8716	3.454.988	-	1
Marzo	960,6692	3.352.899	-	1
Abril	961,1428	3.360.806	-	1
Mayo	977,7922	3.327.693	-	1
Junio	950,1067	3.243.888	-	1
Julio	965,0813	3.353.827	-	1
Agosto	931,5452	3.333.338	108	2
Septiembre	967,4219	3.617.329	360	2
Octubre	1.003,1965	3.932.608	497	3
Noviembre	1.030,4375	4.567.574	650	5
Diciembre	1.018,0370	4.700.889	739	4

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	1.017,7824	5.779.862	431	2
Febrero	1.067,2343	5.282.017	575	2
Marzo	1.061,6820	6.602.604	624	2
Abril	1.087,1498	5.382.177	622	2
Mayo	1.084,1162	6.103.774	649	2
Junio	1.095,7775	6.424.006	805	2
Julio	1.121,9329	7.214.946	1.063	2
Agosto	1.168,6389	8.013.909	1.054	1
Septiembre	1.142,9199	9.479.135	897	2
Octubre	1.098,5889	8.419.247	916	2
Noviembre	1.170,2081	10.150.592	1.247	2
Diciembre	1.144,3012	10.041.608	2.063	2

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	981,7157	3.504.117	136	1
Febrero	977,4691	3.454.988	224	1
Marzo	971,5316	3.352.899	176	1
Abril	972,3481	3.360.806	66	1
Mayo	989,4545	3.327.693	121	1
Junio	961,7160	3.243.888	116	1
Julio	977,1931	3.353.827	119	1
Agosto	943,5205	3.333.338	124	1
Septiembre	980,1458	3.617.329	82	1
Octubre	1.016,6990	3.932.608	101	1
Noviembre	1.044,6133	4.567.574	120	1
Diciembre	1.032,3551	4.700.889	126	1

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	5.779.862	-	-
Febrero	1.000,0000	5.282.017	-	-
Marzo	1.000,0000	6.602.604	-	-
Abril	1.000,0000	5.382.177	-	-
Mayo	1.000,0000	6.103.774	-	-
Junio	1.000,0000	6.424.006	-	-
Julio	1.000,0000	7.214.946	-	-
Agosto	1.004,4449	8.013.909	1	1
Septiembre	993,0866	9.479.135	40	1
Octubre	955,4149	8.419.247	165	1
Noviembre	1.018,5877	10.150.592	154	1
Diciembre	1.018,5877	10.041.608	-	-

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	3.504.117	-	-
Febrero	1.000,0000	3.454.988	-	-
Marzo	1.000,0000	3.352.899	-	-
Abril	1.000,0000	3.360.806	-	-
Mayo	1.000,0000	3.327.693	-	-
Junio	1.000,0000	3.243.888	-	-
Julio	1.000,0000	3.353.827	-	-
Agosto	1.000,0000	3.333.338	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.617.329	-	-
Octubre	1.000,0000	3.932.608	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.567.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.700.889	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie J				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	5.779.862	-	-
Febrero	1.000,0000	5.282.017	-	-
Marzo	1.000,0000	6.602.604	-	-
Abril	1.000,0000	5.382.177	-	-
Mayo	1.000,0000	6.103.774	-	-
Junio	1.000,0000	6.424.006	-	-
Julio	1.000,0000	7.214.946	-	-
Agosto	1.000,0000	8.013.909	-	-
Septiembre	1.000,0000	9.479.135	-	-
Octubre	1.000,0000	8.419.247	-	-
Noviembre	1.000,0000	10.150.592	-	-
Diciembre	1.000,0000	10.041.608	-	-

2013				
Serie J				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.504.117	-	-
Febrero	-	3.454.988	-	-
Marzo	-	3.352.899	-	-
Abril	-	3.360.806	-	-
Mayo	-	3.327.693	-	-
Junio	-	3.243.888	-	-
Julio	-	3.353.827	-	-
Agosto	-	3.333.338	-	-
Septiembre	-	3.617.329	-	-
Octubre	1.000,0000	3.932.608	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.567.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.700.889	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie K				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	5.779.862	-	-
Febrero	1.000,0000	5.282.017	-	-
Marzo	1.000,0000	6.602.604	-	-
Abril	1.000,0000	5.382.177	-	-
Mayo	1.000,0000	6.103.774	-	-
Junio	1.000,0000	6.424.006	-	-
Julio	1.000,0000	7.214.946	-	-
Agosto	1.000,0000	8.013.909	-	-
Septiembre	1.000,0000	9.479.135	-	-
Octubre	1.000,0000	8.419.247	-	-
Noviembre	1.000,0000	10.150.592	-	-
Diciembre	1.000,0000	10.041.608	-	-

2013				
Serie K				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.504.117	-	-
Febrero	-	3.454.988	-	-
Marzo	-	3.352.899	-	-
Abril	-	3.360.806	-	-
Mayo	-	3.327.693	-	-
Junio	-	3.243.888	-	-
Julio	-	3.353.827	-	-
Agosto	-	3.333.338	-	-
Septiembre	-	3.617.329	-	-
Octubre	1.000,0000	3.932.608	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.567.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.700.889	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie S				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	5.779.862	-	-
Febrero	1.000,0000	5.282.017	-	-
Marzo	1.000,0000	6.602.604	-	-
Abril	1.000,0000	5.382.177	-	-
Mayo	1.000,0000	6.103.774	-	-
Junio	1.000,0000	6.424.006	-	-
Julio	1.000,0000	7.214.946	-	-
Agosto	1.000,0000	8.013.909	-	-
Septiembre	1.000,0000	9.479.135	-	-
Octubre	1.000,0000	8.419.247	-	-
Noviembre	1.000,0000	10.150.592	-	-
Diciembre	1.000,0000	10.041.608	-	-

2013				
Serie S				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.504.117	-	-
Febrero	-	3.454.988	-	-
Marzo	-	3.352.899	-	-
Abril	-	3.360.806	-	-
Mayo	-	3.327.693	-	-
Junio	-	3.243.888	-	-
Julio	-	3.353.827	-	-
Agosto	-	3.333.338	-	-
Septiembre	-	3.617.329	-	-
Octubre	1.000,0000	3.932.608	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.567.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.700.889	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie T				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	5.779.862	-	-
Febrero	1.000,0000	5.282.017	-	-
Marzo	1.000,0000	6.602.604	-	-
Abril	1.000,0000	5.382.177	-	-
Mayo	1.000,0000	6.103.774	-	-
Junio	1.000,0000	6.424.006	-	-
Julio	1.000,0000	7.214.946	-	-
Agosto	1.000,0000	8.013.909	-	-
Septiembre	1.000,0000	9.479.135	-	-
Octubre	1.000,0000	8.419.247	-	-
Noviembre	1.000,0000	10.150.592	-	-
Diciembre	1.000,0000	10.041.608	-	-

2013				
Serie T				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.504.117	-	-
Febrero	-	3.454.988	-	-
Marzo	-	3.352.899	-	-
Abril	-	3.360.806	-	-
Mayo	-	3.327.693	-	-
Junio	-	3.243.888	-	-
Julio	-	3.353.827	-	-
Agosto	-	3.333.338	-	-
Septiembre	-	3.617.329	-	-
Octubre	1.000,0000	3.932.608	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.567.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.700.889	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los estados financieros

### 22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Series (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	288.095,1393	1.075.313,4374	2.434.445,9473	502.914,4080	201.079,9425	82.080,9989	-	4.583.929,8734
Cuotas suscritas	1.551.750,8040	1.031.683,6766	2.992.514,1875	1.601.789,6843	796.281,5886	1.393.858,3963	146.667,1517	9.514.545,4890
Cuotas rescatadas	(973.479,3172)	(771.740,3766)	(1.334.931,2477)	(822.880,0221)	(735.867,2596)	(582.270,2353)	(146.667,1517)	(5.367.835,6102)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	866.366,6261	1.335.256,7374	4.092.028,8871	1.281.824,0702	261.494,2715	893.669,1599	-	8.730.639,7522

(\*) Las series J, K, S y T no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2013 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Series (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	173.011,1192	746.384,4295	2.216.875,1533	366.156,6240	173,1595	564,3419	3.503.164,8274
Cuotas suscritas	394.218,7724	1.337.869,6974	2.863.920,0264	555.026,1884	363.038,6911	410.009,6754	5.924.083,0511
Cuotas rescatadas	(279.134,7523)	(1.008.940,6895)	(2.646.349,2324)	(418.268,4044)	(162.131,9081)	(328.493,0184)	(4.843.318,0051)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	288.095,1393	1.075.313,4374	2.434.445,9473	502.914,4080	201.079,9425	82.080,9989	4.583.929,8734

(\*) Las series H, J, K, S y T no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2013.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

### Notas a los estados financieros

#### 23. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### 24. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio Ordinario N°23.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambio en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

## **FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA**

### Notas a los estados financieros

#### **25. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Estrategia Equilibrada:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Estrategia Equilibrada, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Estrategia Equilibrada al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA**

31 de diciembre de 2014 y 2013



## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	431.206	64.504
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	16.024.142	4.486.920
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	191.452	-
Otras cuentas por cobrar	11	4.114	9.357
Otros activos		-	-
Total Activos		<u>16.650.914</u>	<u>4.560.781</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	3.732	9.105
Cuentas por pagar a intermediarios	10	171.054	-
Rescates por pagar		40.665	19.913
Remuneraciones Sociedad administradora	13	31.790	9.695
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>247.241</u>	<u>38.713</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>16.403.673</u>	<u>4.522.068</u>

Las notas adjuntas números a 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	8	315.742	133.608
Ingresos por dividendos		97.078	49.467
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		17.472	1.842
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos	8	566.767	71.013
financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(16.976)	15.948
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		980.083	271.878
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(214.620)	(107.038)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(214.620)	(107.038)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		765.463	164.840
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior			-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		765.463	164.840
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		765.463	164.840
Distribución de beneficios			-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		765.463	164.840

Las notas adjuntas números a 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie S	Serie T	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014		182.432	885.571	3.124.042	327.406	123	2.494	-	-	-	4.522.068
Aportes de cuotas		2.611.493	1.825.718	5.850.494	2.547.798	2.155.477	3.459.420	442.781	-	-	18.893.181
Rescate de cuotas		(1.002.184)	(613.193)	(2.007.632)	(524.462)	(1.268.691)	(1.917.582)	(443.294)	-	-	(7.777.038)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.609.309	1.212.525	3.842.862	2.023.336	886.786	1.541.838	(513)	-	-	11.116.143
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		25.461	115.213	488.640	97.064	(6.658)	45.230	513	-	-	765.463
<u>Distribución de beneficios:</u>											
En efectivo											
En cuotas											
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		25.461	115.213	488.640	97.064	(6.658)	45.230	513	-	-	765.463
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014		1.817.201	2.213.309	7.455.544	2.447.806	880.251	1.589.562	-	-	-	16.403.673
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	22	1.715.411,4060	2.021.796,3763	6.427.842,3679	2.171.629,7459	766.010,5253	1.356.922,0139	-	-	-	14.459.642,4353

Las notas adjuntas números a 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILBRADA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013		127.981	868.282	2.603.208	257.676	119	2.387	-	3.859.653
Aportes de cuotas		192.010	1.140.694	3.481.223	431.657	-	-	-	5.245.584
Rescate de cuotas		(141.721)	(1.147.084)	(3.081.410)	(377.794)	-	-	-	(4.748.009)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		50.289	(6.390)	399.813	53.863	-	-	-	497.575
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.162	23.679	121.021	15.867	4	107	-	164.840
<u>Distribución de beneficios:</u>									
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		4.162	23.679	121.021	15.867	4	107	-	164.840
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013		182.432	885.571	3.124.042	327.406	123	2.494	-	4.522.068
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	22	189.925,7530	893.815,9484	3.036.961,8629	328.169,2187	120,2222	2.389,1852	-	4.451.382,1904

Las notas adjuntas números a 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(33.346.268)	(5.907.331)
Venta/cobro de activos financieros		27.694.328	5.360.971
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	160.061
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(5.294.467)	-
Dividendos recibidos		180.384	47.172
Montos pagados a Sociedad administradora e intermediarios		(190.845)	(112.029)
Montos recibidos de Sociedad administradora e intermediarios			-
Otros ingresos de operación			-
Otros gastos de operación pagados		183.476	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(10.773.392)</u>	<u>(451.156)</u>
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		18.893.181	5.245.584
Rescates de cuotas en circulación		<u>(7.777.038)</u>	<u>(4.748.012)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>11.116.143</u>	<u>497.572</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		342.751	46.416
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		64.504	16.246
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>23.951</u>	<u>1.842</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>431.206</u>	<u>64.504</u>

Las notas adjuntas números a 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo SURA Estrategia Equilibrada, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero y Derivados domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y extranjero. La exposición en acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un mínimo de un 25% y un máximo de un 75% del total del Fondo.

El Fondo inició sus operaciones el 1 de marzo de 2010, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de marzo de 2010, mediante Resolución Exenta N° 28 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	29/08/2013
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	24/08/2012
Reglamento interno	26/06/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011

Los cambios en el reglamento interno del Fondo, durante el año 2013 son:

- Se corrige el objeto del fondo en consideración al tipo de fondo que se trata.
- Se modificó el punto 3.1. Diversificación de las inversiones respecto al activo total del fondo, ordenando los instrumentos, a objeto de que la información que ahí se expone, sea comprensible.
- Se modificó en el punto 4.1. Contratos de derivados señalando los tipos de operaciones de instrumentos de derivados que podrá realizar el fondo e indicando los mercados en los cuales se realizaran dichas operaciones.
- Se eliminaron en el punto 4.1. los límites generales de los contratos de derivados.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

- Se modificó en el punto 4.2. Venta corta y préstamos de valores indicando la calidad en la que actuara el fondo.
  - Se modificó en el punto 4.3.adquisición de instrumentos con retroventa, haciendo consistente las entidades con las cuales el fondo realizara estas operaciones.
  - En D. Series, Remuneraciones, comisiones y gastos; se modificó el cuadro 1, series, columna “otras características relevantes” para la serie en D y H para aclarar las condiciones de ingreso para estas series.
  - En D. Series, Remuneraciones, comisiones y gastos; se estableció los medios mediante los cuales los partícipes podrán disponer de la información relativa a los intermediarios autorizados para los efectos señalados.
  - En D. Series, Remuneraciones, comisiones y gastos; se agregaron las nuevas series S y T.
- A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero 2015, por la Administración

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del Fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del Fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

El fondo adopto la política de utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre el fondo posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

#### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

#### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

#### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos tales como derivados e inversiones para negociar se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al cierre del ejercicio el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del Fondo.

#### **2.9 Cuotas en circulación**

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación), las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie S	Serie T
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días.	Más de 360 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días.	Más de 60 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M \$5	Aportes por montos iguales o superiores a M \$50.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000	Sin mínimo	Sin mínimo
Porcentaje de remuneración (3)	4,865 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,50 % anual, exenta de IVA	2,050 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	1,850% anual, exenta de IVA	3,378 % anual, IVA incluido	2,275 % anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	Sin comisión

- 1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del Fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- 2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N°3500.
- 3) Según reglamento interno del Fondo. Porcentajes tope o hasta.

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el Fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del período. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

###### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el fondo 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 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley N°18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 el Fondo 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.

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N°308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, , Malasia, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	100%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistaní, Zloty polaco, Libra esterlina, Korona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	100%

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera (iv) Variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el fondo invierta.

#### 5.6 Otras consideraciones

Este fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un Fondo Mutuo de Inversión en instrumentos capitalización e instrumentos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel medio-alto, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

La política de inversiones del fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley N°18.046.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

###### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
Acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	25	75
Instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	25	75
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>		
<b>1.1. Emisores Nacionales</b>		
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	75
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	75
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	75
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
<b>1.2. Emisores Extranjeros.</b>		
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	75
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	75
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	75
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
<b>2. Instrumentos de Capitalización, esto es, acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones.</b>		
<b>2.1 Emisores Nacionales.</b>		
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	75
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	50
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de lo regulados por la Ley N° 18.815 de 1989.	0	75
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley N° 18.815 de 1989.	0	50
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N° 1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N° 1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Continuación):

2.2. Emisores Extranjeros.	0	75
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	75
2.2.2. Cuotas de Fondos de Inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	75
2.2.3. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	0	75
2.2.4. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.5. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	75
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios.	0	75
2.2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	75

##### 5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

No se contemplan para este fondo límites adicionales o más restrictivos de aquellos establecidos por la regulación vigente.

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta corta y préstamo de valores:

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

##### Operaciones de venta corta y préstamo de acciones (continuación)

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace y en que el fondo está autorizado a invertir según lo establecido en el numeral 3, del número 3.1, del presente Reglamento. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

#### Instrumentos de deuda de oferta pública

Podrán ser adquiridos con retroventa los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

## 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 6.1. Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Estrategia Equilibrada lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

#### 6.1.1 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precios

El riesgo de precios se refiere a la pérdida en valorización de la cartera, dado variaciones adversas de los precios de los instrumentos del portafolio.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

En los siguientes cuadros se muestran las principales posiciones por país y tipo de activo, en los cuales invierte el fondo:

Diversificación por País

País	% de los activos al 31/12/2014
Chile	48,58%
Estados Unidos	23,97%
Japón	4,84%
India	3,67%
China	2,14%
Alemania	2,08%
Taiwán	2,07%
Hong Kong	1,91%
Singapur	1,14%
España	0,98%

Tipo Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
<b>Renta Fija Local</b>	<b>46,08%</b>
<b>Renta Fija Internacional</b>	<b>3,26%</b>
Emergente	0,64%
High Yield	2,61%
Investment Grade	0,00%
<b>Renta Variable Local</b>	<b>2,50%</b>
<b>Renta Variable Internacional</b>	<b>44,39%</b>
Asia	16,44%
USA	21,80%
Latinoamérica	0,30%
Europa	5,60%
África	0,00%

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precios (continuación)

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones locales se muestra en el siguiente cuadro:

Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales

	30/12/2014
N-1	0,70%
N-2	0,82%
N-3	0,42%
N-4	0,00%
N-5	0,00%
S/C	0,00%

El fondo está expuesto a este riesgo, dado a la inversión de éste en fondos mutuos extranjeros, ETFs, acciones, entre otros, los cuales pueden tener variaciones en su precio. La forma a través de la cual Sura mitiga este tipo de Riesgo es el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo. Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,17	0,25%

\*El Fondo cambió su Benchmark compuesto por Índices a competidores, lo que explica parte del cambio en las métricas de riesgo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### (a) Riesgo de precios (continuación)

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
1,21%	198.505.767

###### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. Se ha definido una estrategia de cobertura para este fondo, lo que mitiga la exposición a tipo de cambio.

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La mitigación de este riesgo se hace a través de la duración de los instrumentos en que se invierte, específicamente, controlando la desviación de ésta con respecto al benchmark interno del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(b) Riesgo cambiario

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

Vencimiento de Instrumentos	
	31/12/2014
0-1 año	25,28%
2 - 4 años	24,87%
5 - 7 años	24,93%
8 o más años	24,91%

\*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero.

En el siguiente cuadro se muestra la diversificación por clasificación de riesgo de las inversiones en renta fija nacional:

Clasificación de Riesgo de la Renta Fija Local	% de los activos al 31/12/2014
AAA	3,06%
AA	15,77%
A	3,30%
Otra	23,95%

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
71,75%

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	16,650,914,320
Promedio de Rescates Netos	75,270,006
Desv. Est. Rescates Netos	132,948,541
% Líquido Requerido	1.25%
% Activos Líquidos	71,75%

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

Se cumplió con los requerimientos de capital.

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	309.337	-	-	309.337
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	8.039.680	-	-	8.039.680
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	1.315.744	-	-	1.315.744
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.026.021	-	-	2.026.021
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	24.593	-	-	24.593
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	1.533.533	-	-	1.533.533
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.772.067	-	-	2.772.067
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	3.167	-	3.167
<b>Totales activos</b>	<b>16.020.975</b>	<b>3.167</b>	<b>-</b>	<b>16.024.142</b>
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	3.732	-	3.732
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>3.732</b>	<b>-</b>	<b>3.732</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	165.493	2.349
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	265.713	62.155
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>431.206</b>	<b>64.504</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

#### a) Activos

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	8.349.017	2.422.129
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.939.742	30.552
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	5.732.216	2.023.742
Otros instrumentos e inversiones financieras	3.167	10.497
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>16.024.142</b>	<b>4.486.920</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización		-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
Otros instrumentos e inversiones financieras		-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>16.024.142</b>	<b>4.486.920</b>

#### b) Efectos en resultados

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(16.976)	15.948
- Resultados no realizados	566.767	71.013
<b>Total ganancias/(pérdidas)</b>	<b>549.791</b>	<b>86.961</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados		-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>549.791</b>	<b>86.961</b>

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
i) <u>Instrumentos de capitalización</u>							
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	309.337	-	309.337	1,89	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	8.039.680	8.039.680	49,01	2.422.129	2.422.129	53,56
Subtotal	309.337	8.039.680	8.349.017	50,90	2.422.129	2.422.129	53,56
ii) <u>Título de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	1.181.112	-	1.181.112	7,20	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	424.960	-	424.960	2,59	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	24.593	-	24.593	0,15	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	24.674	-	24.674	0,15	30.552	30.552	0,68
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	284.403	-	284.403	1,73	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.939.742	-	1.939.742	11,82	30.552	30.552	0,68

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) <u>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	134.632	-	134.632	0,82	12.096	-	12.096	0,27
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.310.531	-	1.310.531	7,99	837.856	-	837.856	18,53
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	1.508.859	-	1.508.859	9,20	159.839	-	159.839	3,53
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.778.194	-	2.778.194	16,94	1.013.951	-	1.013.951	22,42
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.732.216	-	5.732.216	34,95	2.023.742	-	2.023.742	44,75
iv) <u>Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	3.167	-	3.167	0,02	10.497	-	10.497	0,23
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.167	-	3.167	0,02	10.497	-	10.497	0,23
Total	7.984.462	8.039.680	16.024.142	97,69	2.064.791	2.422.129	4.486.920	99,22

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	4.486.920	3.869.922
Intereses y reajustes	315.742	133.608
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	566.767	71.013
Compras	31.842.863	3.948.181
Ventas	(21.180.820)	(3.546.301)
Otros movimientos	(7.330)	10.497
<b>Saldo final</b>	<b>16.024.142</b>	<b>4.486.920</b>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio		
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	172.676	-
Por venta de instrumentos financieros	18.776	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	191.452	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente: (continuación)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	191.452	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	191.452	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	152.565	-
Por compra de instrumentos financieros	18.489	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	171.054	-

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	171.054	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	171.054	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	4.073	8.441
Cupones por cobrar	41	916
Total	4.114	9.357

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Otros	-	-
Total	-	-

#### 12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Forward	3.732	9.105
Otros	-	-
Total	3.732	9.105

#### 13. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración

La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisión por rescates del ejercicio ascendió a M\$214.620 (M\$107.038 al 31.12.2013), adeudándose al 31/12/2014 M\$31.790 (M\$9.695 al 31/12/2013).

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora			-				
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,00%	120,2222	-	-	120,222	138.152
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	F	0,02%	2.389,1852	-	-	2.389,185	2.798.803
	A	1,52%	152.446,5970	145.313,5271	59.184,1719	238.575,9522	252.728.302
	B	9,10%	800.490,7243	915.874,4856	331.861,9732	1.384.503,2367	1.515.649.060
	C	23,35%	2.406.119,7438	1.596.217,7118	650.399,0937	3.351.938,3619	3.887.855.653
Personal clave de la Soc. administradora	D	5,66%	151.708,5446	725.371,7504	41.602,8969	835.477,3981	941.728.902
	C	0,12%	-	17.574,2899	-	17.574,2899	20.384.117
	D	0,72%	348,2812	153.779,1508	47.132,5296	106.994,9024	120.601.936

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora			-				
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,00%	120,2222	-	-	120,2222	123.555
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	F	0,05%	2.389,1852	-	-	2.389,1852	2.494.478.
	A	3,21%	118.251,7928	179.074,9236	144.880,1194	152.446,5970	146.431.817
	B	17,39%	816.073,1357	1.092.951,8414	1.108.534,2528	800.490,7243	793,106,598
	C	54,27%	2.522.130,8159	2.950.355,2805	3.066.366,3526	2.406.119,7438	2.475.111.859
Personal clave de la Soc. administradora	D	3,32%	233.377,2356	304.745,3641	386.414,0551	151.708,5446	151.354.760
	D	0,01%	145,3354	202,9458	-	348,2812	347.469

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 14. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no distribuyó beneficio a los partícipes.

#### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo, sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual								
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie S	Serie T
Enero	(0,0210)	(0,0162)	0,1600	0,1770	0,0680	0,1052	0,0000	0,0000	0,0000
Febrero	3,0123	3,0168	3,1808	3,1966	3,0953	3,1296	0,0000	0,0000	0,0000
Marzo	0,3287	0,3335	0,5104	0,5274	0,4244	0,4554	(0,4646)	0,0000	0,0000
Abril	1,9709	1,9757	2,1496	2,1664	2,0663	2,0952	0,0000	0,0000	0,0000
Mayo	0,3537	0,3655	0,5400	0,5571	0,4538	0,4930	0,0000	0,0000	0,0000
Junio	0,5828	0,6051	0,7706	0,7872	0,7126	0,7375	0,0000	0,0000	0,0000
Julio	1,5738	1,5970	1,7698	1,7871	1,7093	1,7352	0,0000	0,0000	0,0000
Agosto	3,0175	3,0411	3,2163	3,2338	3,1550	3,1812	3,1594	0,0000	0,0000
Septiembre	(1,6699)	(1,6481)	(1,4863)	(1,4701)	(1,5429)	(1,5186)	(1,4498)	0,0000	0,0000
Octubre	(1,9989)	(1,9765)	(1,8098)	(1,7931)	(1,8682)	(1,8432)	0,0000	0,0000	0,0000
Noviembre	4,0191	4,0422	4,2134	4,2305	4,1534	4,1791	0,0000	0,0000	0,0000
Diciembre	(1,1378)	(1,1151)	(0,9470)	(0,9302)	(1,0059)	(0,9807)	0,0000	0,0000	0,0000

Rentabilidad nominal anual			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie A	10,2832	12,8577	13,3511
Serie B	10,4916	13,8340	15,4284
Serie C	12,7552	18,0623	21,4244
Serie D	12,9809	18,7395	22,6732
Serie E	11,8140	16,1955	18,8218
Serie F	12,1999	17,2589	20,6193
Serie H	1,1915	1,1915	-
Serie S	0,0000	-	-
Serie T	10,2832	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del Fondo, para sus series APV, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad real mensual 2014			
	Serie C	Serie D	Serie H	Serie T
Enero	(0,3798)	(0,3629)	(0,5390)	-
Febrero	2,8622	2,8780	(0,3088)	-
Marzo	0,0909	0,1079	(0,8800)	-
Abril	1,4344	1,4511	(0,7001)	-
Mayo	(0,1250)	(0,1080)	(0,6614)	-
Junio	0,3851	0,4016	(0,3826)	-
Julio	1,6063	1,6235	(0,1607)	-
Agosto	3,0401	3,0576	2,9833	-
Septiembre	(1,7496)	(1,7335)	(1,7133)	-
Octubre	(2,4512)	(2,4347)	(0,6532)	-
Noviembre	3,2509	3,2679	(0,9236)	-
Diciembre	(1,2422)	(1,2255)	(0,2980)	-

Rentabilidad real anual 2014			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos Dos Años	Últimos tres Años
Serie C	6,7228	4,6416	3,2033
Serie D	6,9365	4,9412	3,5559
Serie H	(4,2223)	(3,1231)	-

Mes	Rentabilidad real mensual 2013			
	Serie C	Serie D	Serie H	Serie T
Enero	1,1628	0,9615	-	-
Febrero	0,0000	0,2381	-	-
Marzo	(0,6897)	(0,7126)	-	-
Abril	0,0000	0,0000	-	-
Mayo	0,9259	0,9569	-	-
Junio	(1,3761)	(1,1848)	-	-
Julio	0,4651	0,2398	-	-
Agosto	(2,0833)	(1,9139)	-	-
Septiembre	1,6548	1,7073	-	-
Octubre	1,8605	1,9185	-	-
Noviembre	1,5982	1,4118	-	-
Diciembre	(0,8989)	(0,6961)	-	-

Rentabilidad real anual 2013			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos Dos Años	Últimos tres Años
Serie C	2,6009	1,4874	(3,0954)
Serie D	2,9832	1,9059	(2,3390)
Serie H	-	-	-
Serie T			

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 16. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	7.981.295	100,00%	47,94%	8.039.680	100,00%	48,28%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	7.981.295	100,00%	47,94%	8.039.680	100,00%	48,28%

### 17. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N°1.328 - ARTICULO 226 LEY N°18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N°1.328 - ARTICULO 226 LEY N°18.045) (CONTINUACIÓN)

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En de enero de 2015, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N°214117683 por una cobertura de UF10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por Fondos Mutuos estructurados garantizados.

### 20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie A 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	960,3430	4.629.472	628	10
Febrero	989,2718	4.719.509	577	10
Marzo	992,5235	4.859.419	666	16
Abril	1.012,0854	5.595.016	645	17
Mayo	1.015,6648	6.393.355	695	22
Junio	1.021,5840	8.752.012	1.466	49
Julio	1.037,6613	10.569.858	2.274	68
Agosto	1.068,9726	12.854.794	2.966	96
Septiembre	1.051,1218	17.586.831	4.649	164
Octubre	1.030,1105	15.188.242	5.044	130
Noviembre	1.071,5119	16.648.572	4.988	153
Diciembre	1.059,3201	16.650.914	6.129	183

Serie A 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	945,3166	3.952.907	528	8
Febrero	946,5519	4.179.460	485	8
Marzo	939,0658	4.125.271	544	8
Abril	939,6996	4.047.809	532	8
Mayo	943,0671	3.958.826	574	9
Junio	928,7236	3.917.157	556	8
Julio	933,6237	3.900.848	577	7
Agosto	915,7507	3.814.516	584	7
Septiembre	932,7130	3.836.981	495	6
Octubre	952,5067	4.004.777	545	9
Noviembre	966,3494	4.483.541	572	11
Diciembre	960,5450	4.560.781	612	12

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie B 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	990,6150	4.629.472	2.918	21
Febrero	1.020,5002	4.719.509	2.623	23
Marzo	1.023,9040	4.859.419	3.025	27
Abril	1.044,1332	5.595.016	3.137	31
Mayo	1.047,9500	6.393.355	3.514	40
Junio	1.054,2912	8.752.012	3.645	60
Julio	1.071,1287	10.569.858	4.825	79
Agosto	1.103,7030	12.854.794	5.179	92
Septiembre	1.085,5130	17.586.831	5.761	113
Octubre	1.064,0581	15.188.242	5.967	115
Noviembre	1.107,0694	16.648.572	6.040	121
Diciembre	1.094,7241	16.650.914	6.851	134

Serie B 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	969,3159	3.952.907	2.892	14
Febrero	971,2917	4.179.460	2.627	14
Marzo	964,3895	4.125.271	2.925	15
Abril	965,7959	4.047.809	2.829	14
Mayo	970,0410	3.958.826	2.944	14
Junio	956,0351	3.917.157	2.817	14
Julio	961,8567	3.900.848	2.771	13
Agosto	944,2066	3.814.516	2.659	14
Septiembre	961,9296	3.836.981	2.558	14
Octubre	982,3907	4.004.777	2.671	15
Noviembre	996,7143	4.483.541	2.747	19
Diciembre	990,7755	4.560.781	2.937	21

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie C 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.030,3195	4.629.472	4.826	90
Febrero	1.063,0918	4.719.509	4.417	91
Marzo	1.068,5175	4.859.419	5.013	96
Abril	1.091,4863	5.595.016	4.907	103
Mayo	1.097,3803	6.393.355	5.152	124
Junio	1.105,8371	8.752.012	5.454	185
Julio	1.125,4079	10.569.858	6.653	237
Agosto	1.161,6045	12.854.794	7.471	291
Septiembre	1.144,3399	17.586.831	8.466	379
Octubre	1.123,6294	15.188.242	9.229	442
Noviembre	1.170,9721	16.648.572	9.759	497
Diciembre	1.159,8828	16.650.914	10.604	564

Serie C 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	991,4177	3.952.907	5.587	67
Febrero	994,5160	4.179.460	5.127	65
Marzo	988,6346	4.125.271	5.710	66
Abril	991,2269	4.047.809	5.458	67
Mayo	996,7793	3.958.826	5.619	66
Junio	983,5290	3.917.157	5.311	66
Julio	990,7064	3.900.848	5.416	66
Agosto	973,6947	3.814.516	5.470	65
Septiembre	993,5192	3.836.981	4.260	65
Octubre	1.016,4404	4.004.777	4.012	64
Noviembre	1.033,0191	4.483.541	4.247	73
Diciembre	1.028,6736	4.560.781	4.819	86

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie D 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	999,4341	4.629.472	458	238
Febrero	1.031,3822	4.719.509	491	238
Marzo	1.036,8221	4.859.419	625	242
Abril	1.059,2838	5.595.016	589	244
Mayo	1.065,1849	6.393.355	611	245
Junio	1.073,5700	8.752.012	727	258
Julio	1.092,7554	10.569.858	1.260	270
Agosto	1.128,0933	12.854.794	1.585	279
Septiembre	1.111,5095	17.586.831	1.819	293
Octubre	1.091,5786	15.188.242	2.312	300
Noviembre	1.137,7579	16.648.572	2.520	336
Diciembre	1.127,1746	16.650.914	2.968	373

Serie D 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	958,3315	3.952.907	464	203
Febrero	961,6585	4.179.460	442	203
Marzo	956,3368	4.125.271	655	205
Abril	959,1991	4.047.809	549	207
Mayo	964,9409	3.958.826	551	219
Junio	952,4661	3.917.157	495	221
Julio	959,7835	3.900.848	516	228
Agosto	943,6635	3.814.516	523	235
Septiembre	963,0876	3.836.981	443	236
Octubre	985,4741	4.004.777	436	240
Noviembre	1.001,7124	4.483.541	433	240
Diciembre	997,6680	4.560.781	453	240

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie E 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.028,4207	4.629.472	-	1
Febrero	1.060,2534	4.719.509	-	1
Marzo	1.064,7534	4.859.419	-	1
Abril	1.086,7544	5.595.016	-	1
Mayo	1.091,6859	6.393.355	3	2
Junio	1.099,4650	8.752.012	63	4
Julio	1.118,2580	10.569.858	500	7
Agosto	1.153,5385	12.854.794	1.054	18
Septiembre	1.135,7402	17.586.831	2.070	33
Octubre	1.114,5225	15.188.242	2.372	26
Noviembre	1.160,8135	16.648.572	1.833	26
Diciembre	1.149,1369	16.650.914	1.731	29

Serie E 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	997,5362	3.952.907	-	1
Febrero	1.000,2229	4.179.460	-	1
Marzo	993,9096	4.125.271	-	1
Abril	996,0723	4.047.809	-	1
Mayo	1.001,1712	3.958.826	-	1
Junio	987,3800	3.917.157	-	1
Julio	994,0677	3.900.848	-	1
Agosto	976,5168	3.814.516	-	1
Septiembre	995,5316	3.836.981	-	1
Octubre	1.017,4743	4.004.777	-	1
Noviembre	1.033,0871	4.483.541	-	1
Diciembre	1.027,7220	4.560.781	-	1

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie F 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.045,1685	4.629.472	5	1
Febrero	1.077,8779	4.719.509	5	1
Marzo	1.082,7867	4.859.419	5	1
Abril	1.105,4731	5.595.016	5	1
Mayo	1.110,9234	6.393.355	1.286	1
Junio	1.119,1166	8.752.012	1.315	2
Julio	1.138,5356	10.569.858	1.996	4
Agosto	1.174,7551	12.854.794	3.164	5
Septiembre	1.156,9147	17.586.831	3.585	7
Octubre	1.135,5907	15.188.242	4.345	5
Noviembre	1.183,0484	16.648.572	3.221	4
Diciembre	1.171,4466	16.650.914	3.508	4

Serie F 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.008,1759	3.952.907	5	1
Febrero	1.011,3423	4.179.460	5	1
Marzo	1.005,3779	4.125.271	5	1
Abril	1.008,0248	4.047.809	5	1
Mayo	1.013,6891	3.958.826	5	1
Junio	1.000,2280	3.917.157	5	1
Julio	1.007,5368	3.900.848	5	1
Agosto	990,2514	3.814.516	5	1
Septiembre	1.010,0263	3.836.981	5	1
Octubre	1.032,7655	4.004.777	5	1
Noviembre	1.049,0556	4.483.541	5	1
Diciembre	1.044,0706	4.560.781	5	1

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie H 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	4.629.472	-	-
Febrero	1.000,0000	4.719.509	-	-
Marzo	995,3540	4.859.419	1	-
Abril	995,3540	5.595.016	-	-
Mayo	995,3540	6.393.355	-	-
Junio	995,3540	8.752.012	-	-
Julio	995,3540	10.569.858	-	-
Agosto	1.026,8013	12.854.794	-	1
Septiembre	1.011,9145	17.586.831	148	-
Octubre	1.011,9145	15.188.242	277	-
Noviembre	1.011,9145	16.648.572	-	-
Diciembre	1.011,9145	16.650.914	-	-

Serie H 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	3.952.907	-	-
Febrero	1.000,0000	4.179.460	-	-
Marzo	1.000,0000	4.125.271	-	-
Abril	1.000,0000	4.047.809	-	-
Mayo	1.000,0000	3.958.826	-	-
Junio	1.000,0000	3.917.157	-	-
Julio	1.000,0000	3.900.848	-	-
Agosto	1.000,0000	3.814.516	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.836.981	-	-
Octubre	1.000,0000	4.004.777	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.483.541	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.560.781	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie S 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	4.629.472	-	-
Febrero	1.000,0000	4.719.509	-	-
Marzo	1.000,0000	4.859.419	-	-
Abril	1.000,0000	5.595.016	-	-
Mayo	1.000,0000	6.393.355	-	-
Junio	1.000,0000	8.752.012	-	-
Julio	1.000,0000	10.569.858	-	-
Agosto	1.000,0000	12.854.794	-	-
Septiembre	1.000,0000	17.586.831	-	-
Octubre	1.000,0000	15.188.242	-	-
Noviembre	1.000,0000	16.648.572	-	-
Diciembre	1.000,0000	16.650.914	-	-

Serie S 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.952.907	-	-
Febrero	-	4.179.460	-	-
Marzo	-	4.125.271	-	-
Abril	-	4.047.809	-	-
Mayo	-	3.958.826	-	-
Junio	-	3.917.157	-	-
Julio	-	3.900.848	-	-
Agosto	-	3.814.516	-	-
Septiembre	-	3.836.981	-	-
Octubre	1.000,0000	4.004.777	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.483.541	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.560.781	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie T 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	4.629.472	-	-
Febrero	1.000,0000	4.719.509	-	-
Marzo	1.000,0000	4.859.419	-	-
Abril	1.000,0000	5.595.016	-	-
Mayo	1.000,0000	6.393.355	-	-
Junio	1.000,0000	8.752.012	-	-
Julio	1.000,0000	10.569.858	-	-
Agosto	1.000,0000	12.854.794	-	-
Septiembre	1.000,0000	17.586.831	-	-
Octubre	1.000,0000	15.188.242	-	-
Noviembre	1.000,0000	16.648.572	-	-
Diciembre	1.000,0000	16.650.914	-	-

Serie T 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.952.907	-	-
Febrero	-	4.179.460	-	-
Marzo	-	4.125.271	-	-
Abril	-	4.047.809	-	-
Mayo	-	3.958.826	-	-
Junio	-	3.917.157	-	-
Julio	-	3.900.848	-	-
Agosto	-	3.814.516	-	-
Septiembre	-	3.836.981	-	-
Octubre	1.000,0000	4.004.777	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.483.541	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.560.781	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	189.925,7530	893.815,9484	3.036.961,8629	328.169,2187	120,2222	2.389,1852	-	4.451.382,1904
Cuotas suscritas	2.486.663,1803	1.702.269,3245	5.173.326,6433	2.319.483,8805	1.892.774,3250	3.023.637,8085	440.396,6927	17.038.551,8548
Cuotas rescatadas	(961.147,5273)	(574.288,8966)	(1.782.446,1383)	(476.023,3533)	(1.126.884,0219)	(1.669.104,9798)	(440.396,6927)	(7.030.291,6099)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios								
Saldo al 31 de diciembre 2014	1.715.441,4060	2.021.796,3763	6.427.842,3679	2.171.629,7459	766.010,5253	1.356.922,0139	-	14.459.642,4353

(\*) Las Series H, S y T no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	136.347,8359	902.876,0326	2.649.756,8950	271.443,0950	120,2222	2.389,1852	3.962.933,2659
Cuotas suscritas	203.771,9301	1.174.946,7416	3.495.508,8612	451.002,6513	-	-	5.325.230,1842
Cuotas rescatadas	(150.194,0130)	(1.184.006,8258)	(3.108.303,8933)	(394.276,5276)	-	-	(4.836.781,2597)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	189.925,7530	893.815,9484	3.036.961,8629	328.169,2187	120,2222	2.389,1852	4.451.382,1904

(\*) Las Series H, S y T no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2013.

#### 23. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador,

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA

### Notas a los estados financieros

#### 24. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N°20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N°6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N°15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N°21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

En respuesta al Oficio Ordinario N°23.034 del 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó algunas revelaciones en notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2012. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores, son las siguientes:

- Nota 5: Política de Inversión del fondo.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N°129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambio en la Administración

Con fecha 1 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

## **FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA**

Notas a los estados financieros

### **25. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712).

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA  
CONSERVADORA**

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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**

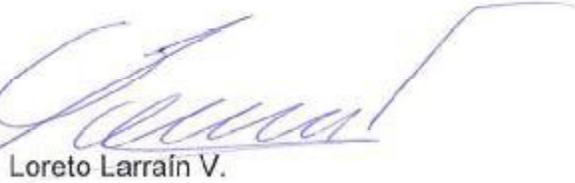
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.157.262	368.222
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	24.477.975	5.028.145
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	1.887	6.387
Otros activos		-	-
Total activos		<u>25.637.124</u>	<u>5.402.754</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	8.781	7.928
Cuentas por pagar a intermediarios	10	41.389	70.057
Rescates por pagar		102.987	1.364
Remuneraciones Sociedad administradora	13	35.251	10.272
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>188.408</u>	<u>89.621</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>25.448.716</u>	<u>5.313.133</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	8	638.035	123.676
Ingresos por dividendos		177.534	31.114
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		2.359	(193)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	369.002	114.264
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(18.501)	8.287
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		1.168.429	277.148
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(235.064)	(96.878)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(235.064)	(96.878)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		933.365	180.270
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		933.365	180.270
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		933.365	180.270
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		933.365	180.270

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2014	176.477	1.120.087	2.011.528	647.170	223.501	1.134.370	-	5.313.133
Aportes de cuotas	6.848.922	3.164.688	5.648.075	3.957.301	4.391.542	7.496.664	800.249	32.307.441
Rescate de cuotas	(3.929.039)	(1.266.758)	(2.166.294)	(1.254.914)	(1.847.013)	(2.067.507)	(573.698)	(13.105.223)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	2.919.883	1.897.930	3.481.781	2.702.387	2.544.529	5.429.157	226.551	19.202.218
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	61.718	144.183	291.227	126.778	81.530	232.648	(4.719)	933.365
<u>Distribución de beneficios:</u>								
En efectivo								
En cuotas								
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	61.718	144.183	291.227	126.778	81.530	232.648	(4.719)	933.365
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	3.158.078	3.162.200	5.784.536	3.476.335	2.849.560	6.796.175	221.832	25.448.716
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	2.921.338,8889	2.822.901,4464	4.845.065,7507	2.938.673,4271	2.421.218,9142	5.647.964,4569	207.270,5500	21.804.433,4342

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2014.

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2013		68.706	965.674	1.806.505	462.995	49.500	123.147	3.476.527
Aportes de cuotas		300.473	1.399.814	2.292.152	868.357	203.800	1.195.157	6.259.753
Rescate de cuotas		(195.428)	(1.278.090)	(2.179.406)	(710.696)	(35.111)	(204.686)	(4.603.417)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		105.045	121.724	112.746	157.661	168.689	990.471	1.656.336
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.726	32.689	92.277	26.514	5.312	20.752	180.270
<u>Distribución de beneficios:</u>		-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		105.045	121.724	112.746	157.661	168.689	990.471	1.656.336
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.726	32.689	92.277	26.514	5.312	20.752	180.270
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013		176.477	1.120.087	2.011.528	647.170	223.501	1.134.370	5.313.133
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	22	177.769.9326	1.091.443.3243	1.864.590.9211	606.469.0265	209.042.0067	1.043.770.4180	4.993.085.6292

Series H, J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2013.

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota N°	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(45.394.385)	(4.444.805)
Venta/cobro de activos financieros		26.950.881	3.209.095
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(35.159)	10.364
Dividendos recibidos		176.233	19.991
Montos pagados a Sociedad administradora e intermediarios		(215.007)	(101.067)
Montos recibidos de Sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		(4.870)	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(18.522.307)	(1.306.422)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		32.307.441	6.259.753
Rescates de cuotas en circulación Otros		(12.998.453)	(4.598.793)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		19.308.988	1.660.960
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		786.681	354.538
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		368.222	13.877
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		2.359	(193)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	1.157.262	368.222

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo SURA Estrategia Conservadora, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501 Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y extranjero. La exposición en acciones, cuotas de Fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un máximo de un 40% del total del Fondo.

El Fondo inició sus operaciones el 1 de marzo de 2010, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de marzo de 2010, mediante Resolución Exenta N° 28 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	06/11/2013
Reglamento interno	27/09/2013
Reglamento interno	28/08/2013
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	24/08/2012
Reglamento interno	26/06/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	14/01/2010

Los cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2013 fueron:

- Se corrige el objeto del Fondo, en consideración al tipo de Fondo que se trata.
- Se modificó el punto 3.1. Diversificación de las inversiones respecto al activo total del Fondo, ordenando los instrumentos, a objeto de que la información que ahí se expone, sea comprensible.
- Se modificó el punto 4.1. Contratos de derivados señalando los tipos de operaciones de instrumentos de derivados que podrá realizar el Fondo e indicando los mercados en los cuales se realizaran dichas operaciones.
- Se eliminaron en el punto 4.1. Los límites generales de los contratos de derivados.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Los cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2013 fueron: (continuación)

- Se modificó en el punto 4.2. Venta corta y préstamo de valores indicando la calidad en la que actuara el Fondo.
- Se modificó el punto 4.3. Adquisición de instrumentos con retroventa, haciendo consistente las entidades con las cuales el Fondo realizara estas operaciones.
- En D. Series, remuneraciones, comisiones y gastos; se modificó el cuadro 1. Series, columna “otras características relevantes” para la serie en D y H para aclarar las condiciones de ingreso de estas series.
- En D. Series, remuneraciones, comisiones y gastos; Se estableció los medios mediante los cuales los partícipes podrán disponer de la información relativa a los intermediarios autorizados para los efectos señalados.
- En D. Series, remuneraciones, comisiones y gastos; Se agregaron las nuevas series S Y T.
- Se corrige en la letra B., numeral 1., el objeto del Fondo en consideración al tipo de Fondo que se trata.
- Se modificó en la letra B, numeral 3.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo, incorporando un ítem “otros instrumentos o inversiones financieras”.
- Se modificó en la letra B, numeral 3.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo, incorporando los instrumentos a través de los cuales el Fondo materializará su inversión en índices representativos, ya sea de deuda o acciones.
- Se modificó en la letra B, numeral 3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial, indicando el límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización.
- Se modificó en la letra B, numeral 4.3. Adquisición de instrumentos con retroventa, realizando los ajustes de los tipos de instrumentos en los cuales el Fondo puede realizar operaciones de retroventa.
- Se modificó en la letra D, numeral 1, Series, realizando ajustes y corrigiendo los requisitos de ingreso, ajustando las series S y T a las disposiciones contenidas en el artículo 3° del DS N° 1.179 de 2010.
- Se modificó en la letra de D, numeral 1, realizando ajustes y corrigiendo los otras características relevante, ajustando las series S y T a las disposiciones contenidas en el artículo 3° del DS N° 1.179 de 2010.
- Se modificó en la letra D, numeral 1, series, ajustando las características relevante de la serie D, y el requisito de ingreso.
- En D, numeral 1, series, remuneraciones, comisiones y gastos; se agregaron las nuevas series J y K.
- Se especifica en F, otra información relevante, que los servicios externos serán de cargo de la administradora, y no del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Los cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2013 fueron: (continuación)

- En la letra B, numeral 3.1. se elimina la clasificación “otros instrumentos o inversiones financieras” pertenecientes a las categorías “emisores nacionales” y “emisores extranjeros”, ambas pertenecientes al ítem “instrumentos de capitalización.
- En la letra B, numeral 3.1, se agrega en el ítem “instrumentos de capitalización”, y el sub ítem “emisores nacionales”, la clasificación “títulos representativos de índices accionarios” con sus respectivos límites de inversión respecto al activo total del Fondo.
- La letra B, numeral 3.1, se agrega en el ítem “otros instrumentos o inversiones financieras” agregando en dicho ítem las categorías “emisores nacionales” y “emisores extranjeros” y permitiendo incorporar en ambas categorías la sub categorización “títulos de índices representativos de deuda” junto a los respectivos límites de inversión respecto al activo total del Fondo.
- En el punto 4.3, se incorpora nueva información al considerar las entidades contrapartes de las distintas operaciones que se puedan llevar a cabo según correspondan a los activos objetos señalados en la “adquisición de instrumentos con retroventa”.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este Fondo.

Durante el año 2014 no hubo cambios en el Reglamento Interno.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de Enero de 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del Fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del Fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

##### b) Transacciones y saldos (continuación)

Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".

Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)**

#### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos tales como derivados e inversiones para negociar se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

### 2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja y depósitos a la vista, utilizados para administrar la caja del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas (cuotas en circulación), las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El Fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie S	Serie T	Serie J	Serie K
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Sin mínimo
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000	Aportes por montos iguales o superiores a M\$250.000	Aportes por montos iguales o superiores a M\$250.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$200.000	Aportes por montos iguales o superiores a M\$200.000 en calidad de APV Individual y Colectivo	Aportes por montos iguales o superiores a M\$500.000 en calidad de APV Individual y Colectivo	Aportes por montos iguales o superiores a M\$750.000 en calidad de APV Individual y Colectivo
Porcentaje de remuneración (3)	4,865 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,50 % anual, exenta de IVA	2,050 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	1,85% anual, exenta de IVA	2,742% anual, IVA incluido	2,00 % anual, exenta de IVA	1,650 % anual, exenta de IVA	1,450 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	1 a 60 días 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del Fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500. Según reglamento interno del Fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el Fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 5 PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### **Clasificación y medición**

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### **Deterioro**

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 4 PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del período. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del Fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 4 PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del Fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 No. 18.045.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional (continuación)

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades en los que invierta el Fondo 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 No. 18.045.

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en el punto 5.7.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo

Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón,, Malasia, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	100%

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

##### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo (continuación)

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistani, Zloty polaco, Libra esterlina, Korona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	100%

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

##### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera y (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el Fondo invierta.

##### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos capitalización e instrumentos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel medio, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros Fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

##### 5.6 Otras consideraciones (continuación)

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por Sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

###### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
Acciones, cuotas de Fondos con subyacente accionario o títulos de índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	0	40
Instrumentos de deuda, cuotas de Fondos con subyacente en títulos de deuda o títulos de índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	60	100
1. Instrumentos de Deuda.		
1.1. Emisores Nacionales.	0	100
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
1.2. Emisores Extranjeros.	0	100
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	100
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>		
2.1 Emisores Nacionales.	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a Sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una Sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de Sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Títulos representativos de índices de accionarios	0	40
2.1.8. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
2.2. Emisores Extranjeros.	0	40
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	40
2.2.2. Cuotas de Fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	40
2.2.3. Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	40
2.2.4. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.5. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios.	0	40
2.2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

3. Otros instrumentos o inversiones financieras.		
3.1 Emisores Nacionales.	0	40
3.1.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40
3.2 Emisores Extranjeros	0	40
3.2.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40

##### 6.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	20% del activo del Fondo.
--	---------------------------

Adicional al límite anterior, no se contemplan para este Fondo límites adicionales o más restrictivos de aquellos establecidos por la regulación vigente.

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de Fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No.204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta corta y préstamo de valores:

La Sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los Fondo s. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el Fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 40%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
  - c) Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública e instrumentos de capitalización de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace y en que el Fondo está autorizado a invertir según lo establecido en el numeral 3, del número 3.1, del presente Reglamento. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación)

En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias nacionales o extranjeras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, deberán realizarse en una bolsa de valores, ajustándose a las normas que, al respecto establezca la referida bolsa. El Fondo deberá enterar dichas acciones como garantía del cumplimiento de la venta pactada. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras nacionales o extranjeras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;
- e) Acciones de Sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de Administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los Fondos administrados buscan maximizar el retorno de los Fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los Fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

##### (a) Riesgo de precios

El riesgo de precios se refiere a la pérdida en valorización de la cartera, dado variaciones adversas de los precios de los instrumentos del portafolio.

En los siguientes cuadros se muestran las principales posiciones por país y tipo de activo, en los cuales invierte el Fondo:

##### Diversificación por País

País	% de los activos al 31/12/2014
Chile	65,87%
Estados Unidos	15,44%
Japón	4,04%
India	3,39%
Alemania	1,56%
Taiwán	1,17%
Francia	0,45%
Holanda	0,33%
China	0,33%
Brasil	0,32%

Tipo Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
Renta Fija Local	<b>65.82%</b>
Renta Fija Internacional	<b>3.59%</b>
Emergente	0.00%
High Yield	1.51%
Investment Grade	2.08%
Renta Variable Local	<b>0.00%</b>
Renta Variable Internacional	<b>26.05%</b>
Asia	9.56%
Europa	3.52%
Latinoamérica	0.55%
USA	12.37%
África	0.00%

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones locales se muestra en el siguiente cuadro:

##### Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales

	31/12/2014
N-1	0,00%
N-2	0,00%
N-3	0,00%
N-4	0,00%
N-5	0,00%
S/C	0,00%

El Fondo está expuesto a este riesgo, dado a la inversión de éste en Fondos mutuos extranjeros, ETFs, acciones, entre otros, los cuales pueden tener variaciones en su precio. La forma a través de la cual Sura mitiga este tipo de Riesgo es el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo. Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento del Beta (sensibilidad del Fondo respecto del mercado o benchmark) del Fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,25	0,17%

\* El Fondo cambió su Benchmark compuesto por Índices a competidores, lo que explica parte del cambio en las métricas de riesgo.

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

Para este Fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el Fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
0,72%	182.528.371

##### (b) Riesgo cambiario

Cuando un Fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Respecto de la sensibilidad del Fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La mitigación de este riesgo se hace a través de la duración de los instrumentos en que se invierte, específicamente, controlando la desviación de ésta con respecto al benchmark interno del Fondo.

El perfil de vencimiento de las inversiones del Fondo es el siguiente:

#### Vencimiento de Instrumentos

	31/12/2014
0-1 año	22,17%
2 - 4 años	29,56%
5 - 7 años	24,57%
8 o más años	23,70%

\* Como porcentaje del total de Renta Fija del Fondo

Respecto de la sensibilidad del Fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un Fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este Fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del Fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.2 Riesgo de crédito (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra la diversificación por clasificación de riesgo de las inversiones en renta fija nacional:

Clasificación de Riesgo de la Renta Fija Local	% de los activos al 31/12/2014
AAA	8.23%
AA	20.79%
A	3.62%
Otra	33.18%

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

% Liquidez
31/12/2014
57,40%

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una Empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del Fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	25.637.124.383
Promedio de Rescates Netos	103.671.018
Desv. Est. Rescates Netos	139.864.422
% Líquido Requerido	0,95%
% Activos Líquidos	57,40%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

#### Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondo s mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	7.597.516	-	-	7.597.516
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	2.746.166	-	-	2.746.166
Bonos Bancos e Inst. Financieras	5.150.437	-	-	5.150.437
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	59.381	-	-	59.381
Pagarés de Empresas	49.186	-	-	49.186
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	3.064.591	-	-	3.064.591
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	5.803.245	-	-	5.803.245
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	7.453	-	7.453
<b>Totales activos</b>	<b>24.470.522</b>	<b>7.453</b>	<b>-</b>	<b>24.477.975</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	8.781	-	8.781
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>8.781</b>	<b>-</b>	<b>8.781</b>

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en Bancos (pesos nacionales)	1.044.813	313.087
Efectivo en Bancos (dólares estadounidenses)	112.449	55.135
Depósitos a corto plazo	-	-
Total	1.157.262	368.222

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) <u>Activos</u>	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	7.597.516	1.607.386
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	3.749.280	142.885
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	13.123.726	3.268.734
Otros instrumentos e inversiones financieras	7.453	9.140
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	24.477.975	5.028.145
 <u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	24.477.975	5.028.145
b) <u>Efectos en resultados</u>	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	369.002	114.264
- Resultados no realizados	(18.501)	8.287
Total ganancias/(pérdidas)	350.501	122.551
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	350.501	122.551

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondo s mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	7.597.516	7.597.516	29,86	-	1.607.386	1.607.386	30,25
Subtotal	-	7.597.516	7.597.516	29,86	-	1.607.386	1.607.386	30,25
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	2.651.855	-	2.651.855	10,42	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	309.612	-	309.612	1,22	20.146	-	20.146	0,38
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	49.186	-	49.186	0,19	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades Securitizadoras	107.622	-	107.622	0,42	122.739	-	122.739	2,31
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	631.005	-	631.005	2,48	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.749.280	-	3.749.280	14,73	142.885	-	142.885	2,69

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	94.311	-	94.311	0,37	12.094	-	12.094	0,23
Bonos Bancos e Inst. Financieras	4.840.825	-	4.840.825	19,02	1.287.885	-	1.287.885	24,24
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	59.381	-	59.381	0,23	70.409	-	70.409	1,30
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades	2.956.969	-	2.956.969	11,62	473.408	-	473.408	8,91
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	5.172.240	-	5.172.240	20,32	1.424.938	-	1.424.938	26,82
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>13.123.726</b>	<b>-</b>	<b>13.123.726</b>	<b>51,57</b>	<b>3.268.734</b>	<b>-</b>	<b>3.268.734</b>	<b>61,52</b>
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	7.453	-	7.453	0,03	9.140	-	9.140	0,17
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>7.453</b>	<b>-</b>	<b>7.453</b>	<b>0,03</b>	<b>9.140</b>	<b>-</b>	<b>9.140</b>	<b>0,17</b>
<b>Total</b>	<b>16.880.459</b>	<b>7.597.516</b>	<b>24.477.975</b>	<b>96,19</b>	<b>3.420.759</b>	<b>1.607.386</b>	<b>5.028.145</b>	<b>94,63</b>

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

- d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	5.028.145	3.541.456
Intereses y reajustes	638.035	123.676
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	386.517	118.163
Compras	45.341.859	4.444.805
Ventas	(26.914.895)	(3.209.095)
Otros movimientos	(1.686)	9.140
Saldo final	<u>24.477.975</u>	<u>5.028.145</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

- a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

##### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

##### c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo Final</b>	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

- d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

#### 11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

- a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACION)

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente: (continuación)

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	41.389	70.057
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	41.389	70.057

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	41.389	-
Dólares estadounidenses	-	70.757
Otras monedas	-	-
Saldo final	41.389	70.057

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	1.422	5.202
Cupones por cobrar	465	1.185
Total	1.887	6.387

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Otros	-	-
Total	-	-

#### 13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Forward	8.781	7.928
Otros	-	-
Total	8.781	7.928

#### 14. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por Administración

La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por Administración, recuperación de gastos y comisión por rescates del ejercicio ascendió a M\$235.064 (M\$ 96.878 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 35.251 (M\$10.272 al 31/12/2013).

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 14. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,00%	109,7751	-	-	109,7751	129.196
	F	0,00%	644,9939	-	-	644,9939	776.119
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,37%	99.241,9338	88.709,3536	99.511,3188	88.439,9686	95.606.949
	B	8,39%	817.775,1888	1.605.074,3253	503.167,2013	1.919.682,3128	2.150.418.720
	C	9,32%	1.445.788,5800	1.095.125,3892	538.716,3203	2.002.197,6490	2.390.428.578
	D	4,34%	390.794,0113	593.024,7234	43.008,3093	940.810,4254	1.112.941.665
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	E	-	-	-	-	-	-
	F	24,09%	1.043.125,424	5.096.397,1835	1.006.793,6493	5.132.728,9583	6.176.194.278
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,00%	-	188,02	0,0000	188,0199	203.257
	C	0,00%	-	3,146.9631	0,0000	3,146.9631	3.757.167
	D	0,00%	-	247.9015	0,0000	247.9015	293.258

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,00%	109,7751	-	-	109,7751	117.368
	F	0,01%	644,9939	-	-	644,9939	700.979
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	1,82%	69.174,1946	125.517,5915	95.449,8523	99.241,9338	98.520.336
	B	15,53%	916.231,0497	1.155.204,2954	1.253.660,1563	817.775,1888	839.237.044
	C	28,87%	1.578.629,0189	1.934.736,0893	2.067.576,5281	144.5788,5800	1.559.721.780
	D	7,72%	442.152,4501	642.200,3918	693.558,8306	390.794,0113	417.020.666
	E	0,00%	-	-	-	-	-
	F	20,98	118.840,4861	1.122.453,8723	198.168,9343	1.043.125,424	1.133.668.607
Personal clave de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 15. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no distribuyó beneficios a los partícipes

#### 16. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo durante el año 2014, sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	2014						
	Rentabilidad nominal mensual						
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H
Enero	0,7667	0,7784	0,9560	0,9731	0,8701	0,9732	-
Febrero	1,6771	1,6878	1,8496	1,8653	1,7714	1,8653	-
Marzo	0,3737	0,3853	0,5622	0,5793	0,4767	0,5793	(0,2731)
Abril	1,3846	1,3960	1,5689	1,5856	1,4853	1,5856	1,6024
Mayo	0,7501	0,7672	0,9075	0,9230	0,8466	0,9163	0,9401
Junio	0,4725	0,4973	0,5758	0,5882	0,5551	0,5716	0,6047
Julio	0,9429	0,9687	1,0502	1,0630	1,0287	1,0459	1,0802
Agosto	2,4503	2,4764	2,5592	2,5722	2,5374	2,5548	2,5897
Septiembre	(1,1522)	(1,1278)	(1,0506)	(1,0384)	(1,0709)	(1,0547)	(1,0221)
Octubre	(1,1107)	(1,0855)	(1,0057)	(0,9931)	(1,0267)	(1,0099)	(0,9762)
Noviembre	2,7209	2,7463	2,8265	2,8392	2,8054	2,8223	2,8561
Diciembre	(0,6378)	(0,6125)	(0,5323)	(0,5196)	(0,5534)	(0,5365)	(0,5027)

2014			
Rentabilidad nominal acumulada anual			
Serie	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie A	8,8956	12,1174	12,1348
Serie B	9,1548	13,1709	14,2748
Serie C	10,6691	16,6139	19,4338
Serie D	10,8564	17,2465	20,6247
Serie E	10,0771	15,3561	17,7410
Serie F	10,7192	16,7518	19,5930
Serie H	7,0255	7,0255	-

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2014.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 16. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

b) La rentabilidad real del Fondo, para sus series APV, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad real mensual año 2014		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,4119	0,4289	(0,5390)
Febrero	1,5351	1,5507	(0,3088)
Marzo	0,1426	0,1596	(0,6892)
Abril	0,8578	0,8744	0,8910
Mayo	0,2401	0,2555	0,2725
Junio	0,1909	0,2033	0,2198
Julio	0,8878	0,9007	0,9178
Agosto	2,3841	2,3972	2,4146
Septiembre	(1,3151)	(1,3030)	(1,2867)
Octubre	(1,6523)	(1,6398)	(1,6231)
Noviembre	1,8769	1,8894	1,9062
Diciembre	(0,8287)	(0,8161)	(0,7992)

Mes	Rentabilidad real mensual año 2013		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,2706	0,3089	-
Febrero	0,5385	0,5732	-
Marzo	(0,4510)	(0,4130)	-
Abril	0,3066	0,3437	-
Mayo	0,7081	0,7466	-
Junio	(0,2410)	(0,2041)	-
Julio	0,4399	0,4783	-
Agosto	(1,2180)	(1,1802)	-
Septiembre	0,6815	0,7036	-
Octubre	1,2440	1,2612	-
Noviembre	1,2267	1,2433	-
Diciembre	(0,2728)	(0,2559)	-

Rentabilidad real acumulada anual 2014			
Serie	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	4,7484	3,9977	2,6363
Serie D	4,9256	4,2794	2,9763
Serie H	1,2997	(0,3695)	-

Rentabilidad real acumulada anual 2013			
Serie	Último Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	3,2524	1,5962	(1,1069)
Serie D	3,6372	2,0153	(0,7064)
Serie H	-	-	-

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2014.

Series H, J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2013

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 17. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	16.873.006	100,00	65,81	7.597.516	100,00	29,64
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>16.873.006</b>	<b>100,00</b>	<b>65,81</b>	<b>7.597.516</b>	<b>100,00</b>	<b>29,64</b>

#### 18. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 19. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N°18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del Fondo, bajo el N°214117682 por una cobertura de UF10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### 20. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen garantías por Fondos mutuos estructurados garantizados.

#### 21. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,3400	6.220.342	905	24
Febrero	1.017,1170	6.152.214	833	23
Marzo	1.020,9178	6.547.394	915	27
Abril	1.035,0537	6.436.153	894	28
Mayo	1.042,8172	7.769.321	863	35
Junio	1.047,7442	12.174.687	1.936	91
Julio	1.057,6237	14.300.457	3.232	107
Agosto	1.083,5391	17.089.506	3.428	131
Septiembre	1.071,0543	24.836.938	4.941	213
Octubre	1.059,1579	22.411.592	7.007	188
Noviembre	1.087,9770	24.730.574	6.642	207
Diciembre	1.081,0378	25.637.124	6.945	232

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	963,4673	3.552.552	283	4
Febrero	968,2114	3.482.709	261	4
Marzo	963,2116	3.474.103	271	4
Abril	967,2668	3.486.796	252	4
Mayo	969,8698	3.458.378	265	5
Junio	964,2489	3.428.874	288	6
Julio	970,6586	3.343.533	299	5
Agosto	960,6150	3.358.649	285	7
Septiembre	967,5663	3.352.513	247	7
Octubre	981,8222	3.830.377	245	7
Noviembre	994,1950	4.829.596	427	13
Diciembre	992,7289	5.402.754	521	15

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.034,2322	6.220.342	4.231	35
Febrero	1.051,6879	6.152.214	3.580	37
Marzo	1.055,7404	6.547.394	4.154	41
Abril	1.070,4787	6.436.153	4.162	41
Mayo	1.078,6910	7.769.321	3.604	49
Junio	1.084,0548	12.174.687	3.238	69
Julio	1.094,5555	14.300.457	4.308	83
Agosto	1.121,6616	17.089.506	4.684	94
Septiembre	1.109,0111	24.836.938	5.224	122
Octubre	1.096,9725	22.411.592	5.474	122
Noviembre	1.127,0985	24.730.574	5.549	120
Diciembre	1.120,1951	25.637.124	6.071	124

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	989,8727	3.552.552	3.204	19
Febrero	995,4735	3.482.709	2.836	19
Marzo	991,1342	3.474.103	2.937	18
Abril	996,0861	3.486.796	2.830	18
Mayo	999,5746	3.458.378	2.831	18
Junio	994,5596	3.428.874	2.597	17
Julio	1.001,9808	3.343.533	2.719	17
Agosto	992,4154	3.358.649	2.701	17
Septiembre	999,8877	3.352.513	2.591	17
Octubre	1.014,7376	3.830.377	2.743	19
Noviembre	1.027,6406	4.829.596	3.229	24
Diciembre	1.026,2442	5.402.754	3.698	34

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.089,1166	6.220.342	3.253	100
Febrero	1.109,2613	6.152.214	3.000	100
Marzo	1.115,4980	6.547.394	3.502	104
Abril	1.132,9995	6.436.153	3.421	112
Mayo	1.143,2812	7.769.321	3.307	124
Junio	1.149,8637	12.174.687	2.823	157
Julio	1.161,9391	14.300.457	3.290	197
Agosto	1.191,6752	17.089.506	3.848	234
Septiembre	1.179,1554	24.836.938	4.157	304
Octubre	1.167,2969	22.411.592	5.566	346
Noviembre	1.200,2911	24.730.574	5.945	403
Diciembre	1.193,9024	25.637.124	6.452	472

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.025,0852	3.552.552	3.801	74
Febrero	1.032,0034	3.482.709	3.405	74
Marzo	1.028,7387	3.474.103	3.778	73
Abril	1.035,0800	3.486.796	3.660	75
Mayo	1.039,9524	3.458.378	3.847	74
Junio	1.035,9373	3.428.874	3.731	72
Julio	1.044,9206	3.343.533	3.766	68
Agosto	1.036,1880	3.358.649	3.731	70
Septiembre	1.045,6191	3.352.513	2.952	68
Octubre	1.063,0182	3.830.377	2.721	70
Noviembre	1.078,3710	4.829.596	2.654	78
Diciembre	1.078,8035	5.402.754	2.894	90

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.077,4955	6.220.342	1.078	182
Febrero	1.097,5937	6.152.214	1.224	185
Marzo	1.103,9523	6.547.394	1.435	183
Abril	1.121,4569	6.436.153	1.201	185
Mayo	1.131,8075	7.769.321	1.092	186
Junio	1.138,4644	12.174.687	997	191
Julio	1.150,5666	14.300.457	1.259	197
Agosto	1.180,1619	17.089.506	1.689	204
Septiembre	1.167,9071	24.836.938	2.115	222
Octubre	1.156,3091	22.411.592	2.518	237
Noviembre	1.189,1393	24.730.574	2.669	273
Diciembre	1.182,9606	25.637.124	3.461	350

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.010,5969	3.552.552	807	161
Febrero	1.017,7686	3.482.709	727	160
Marzo	1.014,9368	3.474.103	798	164
Abril	1.021,5708	3.486.796	770	162
Mayo	1.026,7720	3.458.378	804	171
Junio	1.023,1861	3.428.874	775	171
Julio	1.032,4534	3.343.533	762	173
Agosto	1.024,2165	3.358.649	631	174
Septiembre	1.033,7652	3.352.513	616	173
Octubre	1.051,1455	3.830.377	602	174
Noviembre	1.066,5022	4.829.596	742	176
Diciembre	1.067,1112	5.402.754	894	178

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.078,4726	6.220.342	543	6
Febrero	1.097,5764	6.152.214	615	8
Marzo	1.102,8085	6.547.394	944	10
Abril	1.119,1888	6.436.153	919	8
Mayo	1.128,6634	7.769.321	842	9
Junio	1.134,9286	12.174.687	1.460	26
Julio	1.146,6037	14.300.457	2.409	35
Agosto	1.175,6977	17.089.506	2.806	42
Septiembre	1.163,1068	24.836.938	3.749	70
Octubre	1.151,1653	22.411.592	4.286	54
Noviembre	1.183,4603	24.730.574	3.721	55
Diciembre	1.176,9113	25.637.124	3.895	58

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.021,2184	3.552.552	120	2
Febrero	1.027,8408	3.482.709	108	2
Marzo	1.024,2918	3.474.103	120	2
Abril	1.030,3160	3.486.796	116	2
Mayo	1.034,8655	3.458.378	121	2
Junio	1.030,5803	3.428.874	117	2
Julio	1.039,2153	3.343.533	121	2
Agosto	1.030,2310	3.358.649	121	2
Septiembre	1.038,9023	3.352.513	118	2
Octubre	1.055,2912	3.830.377	215	3
Noviembre	1.069,6511	4.829.596	410	5
Diciembre	1.069,1698	5.402.754	536	6

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.097,3761	6.220.342	1.581	1
Febrero	1.117,8452	6.152.214	1.424	1
Marzo	1.124,3213	6.547.394	1.601	1
Abril	1.142,1491	6.436.153	1.637	2
Mayo	1.152,6149	7.769.321	1.544	2
Junio	1.159,2036	12.174.687	2.730	4
Julio	1.171,3272	14.300.457	3.945	5
Agosto	1.201,2525	17.089.506	5.146	5
Septiembre	1.188,5832	24.836.938	5.695	5
Octubre	1.176,5799	22.411.592	6.699	4
Noviembre	1.209,7867	24.730.574	6.463	4
Diciembre	1.203,2964	25.637.124	7.293	3

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.031,9443	3.552.552	309	1
Febrero	1.038,9208	3.482.709	389	1
Marzo	1.035,6474	3.474.103	433	1
Abril	1.042,0442	3.486.796	418	1
Mayo	1.046,9628	3.458.378	436	1
Junio	1.042,9335	3.428.874	420	1
Julio	1.051,9909	3.343.533	435	1
Agosto	1.043,2126	3.358.649	437	1
Septiembre	1.052,8381	3.352.513	317	1
Octubre	1.070,5394	3.830.377	416	1
Noviembre	1.086,1795	4.829.596	900	1
Diciembre	1.086,7999	5.402.754	1.323	1

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	6.220.342	-	-
Febrero	1.000,0000	6.152.214	-	-
Marzo	997,2693	6.547.394	8	1
Abril	1.013,2492	6.436.153	15	1
Mayo	1.022,7751	7.769.321	14	1
Junio	1.028,9599	12.174.687	11	1
Julio	1.040,0746	14.300.457	11	1
Agosto	1.067,0090	17.089.506	11	1
Septiembre	1.056,1028	24.836.938	246	3
Octubre	1.045,7927	22.411.592	356	3
Noviembre	1.075,6619	24.730.574	182	2
Diciembre	1.070,2548	25.637.124	141	2

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	3.552.552	-	-
Febrero	1.000,0000	3.482.709	-	-
Marzo	1.000,0000	3.474.103	-	-
Abril	1.000,0000	3.486.796	-	-
Mayo	1.000,0000	3.458.378	-	-
Junio	1.000,0000	3.428.874	-	-
Julio	1.000,0000	3.343.533	-	-
Agosto	1.000,0000	3.358.649	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.352.513	-	-
Octubre	1.000,0000	3.830.377	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.829.596	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.402.754	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie J				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	6.220.342	-	-
Febrero	1.000,0000	6.152.214	-	-
Marzo	1.000,0000	6.547.394	-	-
Abril	1.000,0000	6.436.153	-	-
Mayo	1.000,0000	7.769.321	-	-
Junio	1.000,0000	12.174.687	-	-
Julio	1.000,0000	14.300.457	-	-
Agosto	1.000,0000	17.089.506	-	-
Septiembre	1.000,0000	24.836.938	-	-
Octubre	1.000,0000	22.411.592	-	-
Noviembre	1.000,0000	24.730.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	25.637.124	-	-

2013				
Serie J				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.552.552	-	-
Febrero	-	3.482.709	-	-
Marzo	-	3.474.103	-	-
Abril	-	3.486.796	-	-
Mayo	-	3.458.378	-	-
Junio	-	3.428.874	-	-
Julio	-	3.343.533	-	-
Agosto	-	3.358.649	-	-
Septiembre	-	3.352.513	-	-
Octubre	1.000,0000	3.830.377	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.829.596	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.402.754	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie K				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	6.220.342	-	-
Febrero	1.000,0000	6.152.214	-	-
Marzo	1.000,0000	6.547.394	-	-
Abril	1.000,0000	6.436.153	-	-
Mayo	1.000,0000	7.769.321	-	-
Junio	1.000,0000	12.174.687	-	-
Julio	1.000,0000	14.300.457	-	-
Agosto	1.000,0000	17.089.506	-	-
Septiembre	1.000,0000	24.836.938	-	-
Octubre	1.000,0000	22.411.592	-	-
Noviembre	1.000,0000	24.730.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	25.637.124	-	-

2013				
Serie K				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.552.552	-	-
Febrero	-	3.482.709	-	-
Marzo	-	3.474.103	-	-
Abril	-	3.486.796	-	-
Mayo	-	3.458.378	-	-
Junio	-	3.428.874	-	-
Julio	-	3.343.533	-	-
Agosto	-	3.358.649	-	-
Septiembre	-	3.352.513	-	-
Octubre	1.000,0000	3.830.377	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.829.596	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.402.754	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie S				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	6.220.342	-	-
Febrero	1.000,0000	6.152.214	-	-
Marzo	1.000,0000	6.547.394	-	-
Abril	1.000,0000	6.436.153	-	-
Mayo	1.000,0000	7.769.321	-	-
Junio	1.000,0000	12.174.687	-	-
Julio	1.000,0000	14.300.457	-	-
Agosto	1.000,0000	17.089.506	-	-
Septiembre	1.000,0000	24.836.938	-	-
Octubre	1.000,0000	22.411.592	-	-
Noviembre	1.000,0000	24.730.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	25.637.124	-	-

2013				
Serie S				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.552.552	-	-
Febrero	-	3.482.709	-	-
Marzo	-	3.474.103	-	-
Abril	-	3.486.796	-	-
Mayo	-	3.458.378	-	-
Junio	-	3.428.874	-	-
Julio	-	3.343.533	-	-
Agosto	-	3.358.649	-	-
Septiembre	-	3.352.513	-	-
Octubre	1.000,0000	3.830.377	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.829.596	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.402.754	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 22. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie T				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	6.220.342	-	-
Febrero	1.000,0000	6.152.214	-	-
Marzo	1.000,0000	6.547.394	-	-
Abril	1.000,0000	6.436.153	-	-
Mayo	1.000,0000	7.769.321	-	-
Junio	1.000,0000	12.174.687	-	-
Julio	1.000,0000	14.300.457	-	-
Agosto	1.000,0000	17.089.506	-	-
Septiembre	1.000,0000	24.836.938	-	-
Octubre	1.000,0000	22.411.592	-	-
Noviembre	1.000,0000	24.730.574	-	-
Diciembre	1.000,0000	25.637.124	-	-

2013				
Serie T				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	3.552.552	-	-
Febrero	-	3.482.709	-	-
Marzo	-	3.474.103	-	-
Abril	-	3.486.796	-	-
Mayo	-	3.458.378	-	-
Junio	-	3.428.874	-	-
Julio	-	3.343.533	-	-
Agosto	-	3.358.649	-	-
Septiembre	-	3.352.513	-	-
Octubre	1.000,0000	3.830.377	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.829.596	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.402.754	-	-

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los estados financieros

### 23. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminada al 31 de diciembre 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	177.769,9326	1.091.443,3243	1.864.590,9211	606.469,0265	209.042,0067	1.043.770,4180	-	4.993.085,6292
Cuotas suscritas	6.441,681,1283	2.894.283,5294	4.839,266,3894	3.433,351,5508	3.812,149,1987	6.352,671,7062	754,826,3540	28.528,229,8568
Cuotas rescatadas	(3.698,112,1720)	(1.162,825,4073)	(1.858,791,5598)	(1.101,147,1502)	(1.599,972,2912)	(1.748,477,6673)	(547,555,8040)	(11.716,882,0518)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	2.921,338,8889	2.822,901,4464	4.845,065,7507	2.938,673,4271	2.421,218,9142	5.647,964,4569	207,270,5500	21.804,433,4342

(\*) Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminada al 31 de diciembre 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	71.256,8738	975.599,8477	1.764.496,6883	458,887,6771	48,517,8888	119,485,4800	3.438.244,4557
Cuotas suscritas	306,329,3515	1.402,695,7941	2.215,668,4769	845,644,4698	193,448,6043	1.122,453,8723	6.086,240,5689
Cuotas rescatadas	(199,816,2927)	(1.286,852,3175)	(2.115,574,2441)	(698,063,1204)	(32,924,4864)	(198,168,9343)	(4.531,399,3954)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	177,769,9326	1.091,443,3243	1.864,590,9211	606,469,0265	209,042,0067	1.043,770,4180	4,993,085,6292

(\*) Series H, J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2013.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los estados financieros

#### 24 SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### 25. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores, son las siguientes:

1. Nota N°6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el Fondo está sujeto.
2. Nota N°15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N°21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre Administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N°1328 de 1976 que regulaba a los Fondos mutuos. A partir de esa fecha, el Fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N°129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambio en la Administración

Con fecha 1 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramírez.

## **FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

### Notas a los estados financieros

#### **26. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712).

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del Fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION  
ACCIONES LATAM**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2014 y 2013*

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

## Índice

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Latam:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Latam, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Latam al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES LATAM**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013



## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	Nota	M\$	M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	129.222	100.785
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	1.553.117	2.490.096
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	706.477
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	5.500	9.223
Otros activos		-	-
Total activos		<u>1.687.839</u>	<u>3.306.581</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	7.015
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	568.374
Rescates por pagar		6.047	18.295
Remuneraciones sociedad Administradora	12	4.713	7.506
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>10.760</u>	<u>601.190</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>1.677.079</u>	<u>2.705.391</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos/(pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		1.176	1.206
Ingresos por dividendos		25.108	49.558
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		333	(2.612)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8b	(22.981)	(475.068)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8b	24.818	12.044
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		28.454	(414.872)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(71.129)	(116.928)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(2.953)	(4.071)
Total gastos de operación		(74.082)	(120.999)
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(45.628)	(535.871)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(45.628)	(535.871)
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(45.628)	(535.871)
Distribución de beneficios		(45.628)	(535.871)
Aumento disminución de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(45.628)	(535.871)

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2014		219.476	695.593	1.408.017	311.630	56.336	14.339	-	-	2.705.391
Aportes de cuotas		272.525	98.667	228.782	45.082	-	371.344	-	-	1.016.400
Rescate de cuotas		(290.063)	(280.377)	(735.862)	(279.985)	(24.165)	(388.632)	-	-	(1.999.084)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(17.538)	(181.710)	(507.080)	(234.903)	(24.165)	(17.288)	-	-	(982.684)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(10.058)	(20.201)	(23.709)	8.468	(3.077)	2.949	-	-	(45.628)
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(10.058)	(20.201)	(23.709)	8.468	(3.077)	2.949	-	-	(45.628)
Activo neto atribuible a los participes al 31/12/2014		191.880	493.682	877.228	85.195	29.094	-	-	-	1.677.079
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31/12/2014	21	177.834.8211	466.092.6790	646.046.0948	120.007.3825	30.871.9365	-	-	-	1.440.852.9139

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2013		395.115	1.071.144	2.470.849	823.283	70.939	6.940	4.380	-	4.842.650
Aportes de cuotas		265.429	742.224	1.407.134	956.907	29.932	59.258	-	-	3.460.884
Rescate de cuotas		(391.081)	(986.829)	(2.223.741)	(1.370.346)	(35.932)	(49.864)	(4.479)	-	(5.062.272)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(125.652)	(244.605)	(816.607)	(413.439)	(6.000)	9.394	(4.479)	-	(1.601.388)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(49.987)	(130.946)	(246.225)	(98.214)	(8.603)	(1.995)	99	-	(535.871)
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(49.987)	(130.946)	(246.225)	(98.214)	(8.603)	(1.995)	99	-	(535.871)
Activo neto atribuible a los participes al 31/12/2013		219.476	695.593	1.408.017	311.630	56.336	14.339	-	-	2.705.391
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31/12/2013	21	191.207,9631	621.746,6717	993.713,5335	424.466,5614	57.205,1616	16.884,7072	-	-	2.305.224,5985

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(6.724.958)	(11.794.477)
Venta/cobro de activos financieros		7.793.817	13.519.777
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		442	2.659
Dividendos recibidos		27.299	53.761
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(80.354)	(136.465)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(4.154)	(3.019)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>1.012.092</u>	<u>1.642.236</u>
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		1.016.400	3.460.884
Rescates de cuotas en circulación Otros		(2.000.388)	(5.051.231)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(983.988)</u>	<u>(1.590.347)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>28.104</u>	<u>51.889</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		100.785	51.508
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		333	(2.612)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>129.222</u>	<u>100.785</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Acciones Latam, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros - Derivados y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en participar en los mercados accionarios extranjeros. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo invertido como mínimo el 80% de sus activos en acciones de empresas que estén domiciliadas u operen en Latinoamérica, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.

Con fecha 20 de Enero de 2009, mediante Resolución Exenta N° 688 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/12/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	19/10/2009
Reglamento interno	12/12/2008

No existen cambios en el reglamento interno durante el año 2014 y 2013.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Las cuotas en circulación del fondo mutuo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### **2.2 Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

#### **2.3 Conversión de moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y de presentación**

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61
Real brasileiro	228,27	222,71
Peso mexicano	41,18	40,14

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### 2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no tiene instrumentos derivados.

##### 2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos, en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.4.3 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no tiene dividendos por operación de ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

##### 2.4.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 30 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido las series de cuotas, las siguientes poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente.

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días.	Más de 360 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días.	Más de 60 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 50.000.000	\$ 50.000.000	\$ 250.000.000	\$ 5.000	\$ 250.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,70 %, exenta de IVA	2,140 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,49% anual, IVA incluido	4,800 anual, IVA incluido	1,94% anual, exento de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1-30 días 1,785 %	1-180 días: 2,38 % 181-360: días 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1-60 días: 1,19 %	1-60 días: 1,19 %	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### **Clasificación y medición**

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### **Deterioro**

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### **b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)**

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501 Las Condes, Santiago, en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superior a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 ° de la Ley No. 18.045.

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo invertido el 80% de sus activos en el mercado de Latinoamérica, conforme se señala en el objeto de inversiones del Fondo.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda y Estados Unidos de Norteamérica.	100%

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones (continuación)

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, , Malasia, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	20%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA y Euro	100%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistaní, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	20%

##### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados accionarios nacionales y/o extranjeros; (ii) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) las monedas de denominación.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido a personas y empresas que deseen a través de un fondo mutuo, acceder a instrumentos de deuda y/o capitalización asociados a países emergentes asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1. Emisores Nacionales	0	10
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	10
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	10
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	10
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
1.2. Emisores Extranjeros.	0	10
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	10
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	10
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	10
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2. Instrumentos de Capitalización.	90	100
2.1. Emisores Nacionales.	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.2. Emisores Extranjeros	60	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100
2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las referidas en el artículo, 13 numero 2, inciso segundo del Decreto de Ley 1328 de 1976	0	10
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones establecidas en la Circular N° 1.217 para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios, que no cumplan con las condiciones establecidas para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
3. Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Latinoamérica, o bien instrumentos tales como cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR y fondos de inversión cerrados, cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado.	80	100

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

###### 5.10.1 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero :	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas :	25% del activo del Fondo.

##### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

###### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

###### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

###### Límites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

##### Contratos de derivados (continuación)

##### Venta Corta y préstamo de valores:

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa:

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Contratos de derivados (continuación)

##### Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación):

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.
- d) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Latam lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores locales y extranjeros.

En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento, principales emisores y por país:

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

Tipo de Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
Acciones de empresas extranjeras (ACE)	24,9%
ETF	32,4%
Fondo Mutuo Extranjero	35,0%
Acciones de empresas Chilenas (ACC)	0,0%
ADR	0,3%

Emisor	% de los activos al 31/12/2014
ISHARES MSCI MEXICO CAPPED	14,17%
JPMORGAN-LATIN AMER EQ-BUSD	11,15%
HSBC GIF-MEXICO-I ACC USD	9,68%
FIDELITY-LATIN AMER-Y AC USD	7,27%
MORGAN ST INV F-LAT AM EQT-Z	6,94%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	4,87%
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	4,28%
ISHARES MSCI ALL PERU CAPPED	3,94%
ISHARES LATIN AMERICA 40 ETF	3,58%
AMBEV SA	3,20%

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

País	% de los activos al 31/12/2014
BRASIL	38,40%
MEXICO	26,55%
CHILE	4,01%
PERU	5,34%
COLOMBIA	5,98%
ARENTINA	0,21%
OTROS	19,51%

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones se muestra en el siguiente cuadro:

Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales	
	30/12/2014
N-1	0,00%
N-2	0,00%
N-3	0,00%
N-4	0,00%
S/C	0,00%

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
0,99	0,43%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales como la pérdida en pesos, que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
4,02%	67.468.574

##### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (b) Riesgo cambiario (continuación)

La diversificación del fondo en las distintas monedas es la siguiente:

Moneda	% de la cartera al 31/12/2014
Real Brasileño	20,38%
Dólares Americanos	67,75%
Peso Mexicano	4,48%
Peso Chileno	0,34%
Euro	0,00%

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local y extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local y extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
83,17%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	1.687.839.136
Promedio de Rescates Netos	9.587.269
Desv. Est. Rescates Netos	27.106.622
% Líquido Requerido	2,17%
% Activos Líquidos	83,17%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

#### Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	422.587	-	-	422.587
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	587.537	-	-	587.537
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	542.993	-	-	542.993
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>1.553.117</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.553.117</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

#### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	5.766	92.969
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	103.392	503
Efectivo en bancos (Peso Mexicano)	1.567	1.101
Efectivo en bancos (Real Brasileño)	18.497	6.212
Total	129.222	100.785

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

## Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014	31/12/2013
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	422.587	1.202.832
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	99.896
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	542.993	436.812
Cuotas de fondos mutuos	587.537	1.448.946
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	8.087
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>1.553.117</u>	<u>3.196.573</u>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>1.553.117</u>	<u>3.196.573</u>
b) Efectos en resultados	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	24.818	12.044
- Resultados no realizados	(22.981)	(475.068)
Total ganancias/(pérdidas)	<u>1.837</u>	<u>(463.024)</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	<u>1.837</u>	<u>(463.024)</u>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

#### c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
i) Instrumentos de capitalización							
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	422.587	422.587	767.857	434.975	1.202.832	44,46
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	587.537	587.537	-	1.448.946	1.448.946	53,56
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	542.993	542.993	-	436.812	436.812	16,15
Subtotal	-	1.553.117	1.553.117	767.857	2.320.733	3.088.590	114,17
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días							
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	99.896	-	99.896	3,69
Bonos de Bancos e Inst. Financieras.	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	99.896	-	99.896	3,69

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013		% de activos netos			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos		Nacional	Extranjero	Total
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	0,30
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	0,30
Total	-	1.553.117	1.553.117	92,61	875.840	2.320.733	3.196.573	118,16

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

El Fondo no ha registrado garantías por operaciones de venta corta, con instrumentos de capitalización de su cartera al 31 de diciembre de 2014 (al 31 de diciembre de 2013 el fondo posee acciones en garantías, por M\$ 706.477).

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

- d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	3.196.573	4.802.566
Intereses y reajustes	1.176	1.206
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(32.514)	(509.182)
Compras	6.757.108	11.826.003
Ventas	(8.361.139)	(12.932.107)
Otros movimientos	(8.087)	8.087
Saldo final a 31 de diciembre	<u>1.553.117</u>	<u>3.196.573</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al cierre de ambos ejercicios, no hay saldos que informar.

- a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

##### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Dividendos por cobrar	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	568.374
Inversiones con retención	-	-
Otros	-	-
Total	-	568.374

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	-	568.374
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	568.374

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Dividendos por cobrar	5.500	9.223
Total	5.500	9.223

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Obligaciones USD	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 71.129 (M\$ 116.928 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 4.713 (M\$ 7.506 al 31/12/2013).

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	7.29%	100.595,4521	47.660,0214	34.282,6077	113.972,8658	122.974.625
	B	18.08%	348.415,7644	78.528,3770	138.835,4078	288.108,7336	305.162.840
	C	25.86%	474.741,7811	79.738,7372	233.049,7604	321.430,7579	436.451.894
	D	4.52%	358.107,1562	51.272,1191	301.989,3410	107.389,9343	76.237.672
	E	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	16.884,7072	444,234.6698	461,119.3770	0.0000
Personal clave de la Soc. Administradora	C	-	3.196,2319	-	3.196,2319	-	-
	D	0.26%	457,1589	6.076,6815	457,1589	6.076,6815	4.313.924
	E	-	-	-	-	-	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	3,49%	90.846,4036	139.819,1272	130.070,0787	100.595,4521	115.467.524
	B	11,79%	384.162,3610	544.154,9292	579.901,5258	348.415,7644	389.797.697
	C	20,34%	547.959,4865	636.757,3855	709.975,0909	474.741,7811	672.673.593
	D	7,95%	732.138,0157	1.009.499,6872	1.383.530,5467	358.107,1562	262.910.636
	E	0,00%	-	-	-	-	-
	F	0,43%	7.431,6725	66.617,6693	57.164,6346	16.884,7072	14.338.652
Personal clave de la Soc. Administradora	C	0,14%	-	-	-	-	-
	D	0,14%	3.196,2319	-	-	-	4.528.822
			3.196,2319	-	-	-	4.528.822

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 y 2013 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	(6,0988)	(6,0418)	(5,9450)	(5,8730)	(5,9563)	(2,0752)	-	-
Febrero	3,0875	3,1440	3,2400	3,3113	3,2287	0,6246	-	-
Marzo	3,9615	4,0245	4,1318	4,2114	4,1192	1,5351	-	-
Abril	4,2770	4,3382	4,4423	4,5196	4,4301	-	-	-
Mayo	(1,1031)	(1,0431)	(0,9411)	(0,8653)	(0,9530)	-	-	-
Junio	2,3478	2,4079	2,5100	2,5859	2,4981	-	-	-
Julio	4,1690	4,2322	4,3396	4,4194	4,3270	-	-	-
Agosto	8,9352	9,0013	9,1137	9,1971	9,1005	-	-	-
Septiembre	(10,9301)	(10,8778)	(10,7889)	(10,7229)	(10,7993)	-	-	-
Octubre	(5,1595)	(5,1019)	(5,0041)	(4,9315)	(5,0156)	-	-	-
Noviembre	1,5144	1,5740	1,6753	1,7506	1,6634	-	-	-
Diciembre	(9,0560)	(9,0008)	(8,9070)	(8,8373)	(8,9180)	-	-	-

Fondo/Serie	Rentabilidad % acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	(5,9990)	(17,8544)	(19,9597)
Serie B	(5,3253)	(16,6728)	(18,2246)
Serie C	(4,1699)	(14,6265)	(15,1896)
Serie D	(3,3035)	(13,0757)	(12,8914)
Serie E	(4,3059)	(14,8686)	(15,5514)
Serie F	0,0491	(9,0200)	(8,2787)
Serie G	-	(10,7701)	(13,2057)
Serie H	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo y sus series APV durante el ejercicio es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(6,4519)	(6,3804)	-
Febrero	2,9212	2,9923	-
Marzo	3,6972	3,7765	-
Abril	3,7111	3,7878	-
Mayo	(1,5962)	(1,5210)	-
Junio	2,1178	2,1934	-
Julio	4,1720	4,2516	-
Agosto	8,9274	9,0107	-
Septiembre	(11,0274)	(10,9616)	-
Octubre	(5,6246)	(5,5525)	-
Noviembre	0,7363	0,8108	-
Diciembre	(9,1785)	(9,1091)	-

2013			
Mes	Rentabilidad Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	1,6616	1,7394	0,1456
Febrero	(2,5974)	(2,5302)	(0,1355)
Marzo	(1,2532)	(1,1777)	(0,1351)
Abril	(1,8988)	(1,8262)	(0,3079)
Mayo	0,4890	0,5659	0,2363
Junio	(9,1279)	(9,0607)	0,1456
Julio	0,2261	0,3027	(0,4236)
Agosto	(5,2312)	(5,1588)	(0,3855)
Septiembre	6,7213	6,8002	(0,2266)
Octubre	4,1732	4,2529	(0,4131)
Noviembre	(2,0564)	(1,9839)	(0,2145)
Diciembre	(3,6405)	(3,5668)	(0,3128)

2014			
Rentabilidad %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(9,2968)	(11,0164)	(8,4325)
Serie D	(8,4767)	(10,2118)	(7,6127)
Serie H	(5,3500)	(3,6951)	-

2013			
Rentabilidad %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(12,7034)	(7,9973)	(12,5043)
Serie D	(11,9141)	(7,1777)	(11,7249)
Serie H	(2,0112)	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	1.553.117	100,00	92,02
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	-	-	-	1.553.117	100,00	92,02

#### 16. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### **17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, La Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2015 al 10/01/2016

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117691 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### **18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al cierre 2014 y 2013 del ejercicio no existen garantías de fondos mutuos estructurados.

#### **19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.077,8359	3.444.135	846	144
Febrero	1.111,1138	2.359.919	719	140
Marzo	1.155,1301	2.408.840	802	138
Abril	1.204,5349	2.450.238	808	136
Mayo	1.191,2481	2.352.592	833	133
Junio	1.219,2163	2.433.952	1.136	135
Julio	1.270,0449	2.456.358	851	130
Agosto	1.383,5263	2.579.881	1.158	131
Septiembre	1.232,3053	2.076.284	1.016	130
Octubre	1.168,7248	1.949.468	862	129
Noviembre	1.186,4238	1.929.217	787	126
Diciembre	1.078,9816	1.687.839	756	126

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.331,2026	5.120.017	1.562	192
Febrero	1.296,4662	5.075.256	1.448	190
Marzo	1.279,8540	5.058.897	1.603	190
Abril	1.257,4368	4.599.809	1.598	188
Mayo	1.258,5460	4.539.274	1.608	178
Junio	1.140,1965	3.971.049	1.357	170
Julio	1.145,7587	3.851.054	1.216	165
Agosto	1.088,2411	3.180.291	1.172	162
Septiembre	1.162,1798	3.111.737	1.118	160
Octubre	1.213,7137	3.332.175	1.149	155
Noviembre	1.189,4252	3.293.848	953	151
Diciembre	1.147,8404	3.306.581	898	147

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.051,1774	3.444.135	2.231	263
Febrero	1.084,2260	2.359.919	1.896	257
Marzo	1.127,8609	2.408.840	2.129	252
Abril	1.176,7898	2.450.238	2.136	248
Mayo	1.164,5152	2.352.592	2.177	246
Junio	1.192,5554	2.433.952	2.060	238
Julio	1.243,0263	2.456.358	2.127	236
Agosto	1.354,9149	2.579.881	2.193	233
Septiembre	1.207,5297	2.076.284	2.084	231
Octubre	1.145,9223	1.949.468	1.931	223
Noviembre	1.163,9589	1.929.217	1.791	219
Diciembre	1.059,1933	1.687.839	1.676	210

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.289,0397	5.120.017	3.668	365
Febrero	1.256,0914	5.075.256	3.303	365
Marzo	1.240,7488	5.058.897	3.612	363
Abril	1.219,7321	4.599.809	3.375	355
Mayo	1.221,5487	4.539.274	3.477	343
Junio	1.107,3280	3.971.049	2.981	328
Julio	1.113,4050	3.851.054	2.742	319
Agosto	1.058,1531	3.180.291	2.647	307
Septiembre	1.130,7110	3.111.737	2.456	297
Octubre	1.181,5659	3.332.175	2.573	291
Noviembre	1.158,6005	3.293.848	2.441	284
Diciembre	1.118,7717	3.306.581	2.365	274

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.332,6892	3.444.135	3.125	622
Febrero	1.375,8682	2.359.919	2.484	608
Marzo	1.432,7157	2.408.840	2.781	600
Abril	1.496,3610	2.450.238	2.789	579
Mayo	1.482,2794	2.352.592	2.785	575
Junio	1.519,4853	2.433.952	2.644	562
Julio	1.585,4249	2.456.358	2.574	548
Agosto	1.729,9153	2.579.881	2.540	535
Septiembre	1.543,2761	2.076.284	2.450	520
Octubre	1.466,0489	1.949.468	2.289	511
Noviembre	1.490,6097	1.929.217	2.139	500
Diciembre	1.357,8411	1.687.839	2.046	491

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.614,5477	5.120.017	5.670	772
Febrero	1.574,7440	5.075.256	5.180	779
Marzo	1.557,1127	5.058.897	5.691	778
Abril	1.532,2642	4.599.809	5.102	763
Mayo	1.536,1281	4.539.274	4.889	745
Junio	1.393,8818	3.971.049	4.082	732
Julio	1.402,9760	3.851.054	3.965	715
Agosto	1.334,7288	3.180.291	3.838	700
Septiembre	1.427,6744	3.111.737	3.263	682
Octubre	1.493,4233	3.332.175	3.377	660
Noviembre	1.465,8573	3.293.848	3.256	646
Diciembre	1.416,9252	3.306.581	3.239	639

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	691,0495	3.444.135	462	25
Febrero	713,9321	2.359.919	373	25
Marzo	743,9985	2.408.840	387	25
Abril	777,6241	2.450.238	352	23
Mayo	770,8953	2.352.592	378	26
Junio	790,8300	2.433.952	353	26
Julio	825,7799	2.456.358	358	26
Agosto	901,7277	2.579.881	352	26
Septiembre	805,0364	2.076.284	326	27
Octubre	765,3363	1.949.468	209	25
Noviembre	778,7339	1.929.217	193	26
Diciembre	709,9145	1.687.839	142	24

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	829,7022	5.120.017	1.389	39
Febrero	809,8063	5.075.256	1.356	39
Marzo	801,3518	5.058.897	1.464	40
Abril	789,1474	4.599.809	1.253	39
Mayo	791,7424	4.539.274	1.194	39
Junio	718,9582	3.971.049	1.055	39
Julio	724,2024	3.851.054	984	36
Agosto	689,5008	3.180.291	894	35
Septiembre	738,0608	3.111.737	561	35
Octubre	772,6413	3.332.175	565	33
Noviembre	758,9409	3.293.848	544	31
Diciembre	734,1675	3.306.581	521	27

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	926,1517	3.444.135	133	6
Febrero	956,0547	2.359.919	100	4
Marzo	995,4364	2.408.840	112	4
Abril	1.039,5352	2.450.238	115	4
Mayo	1.029,6284	2.352.592	122	4
Junio	1.055,3494	2.433.952	118	4
Julio	1.101,0145	2.456.358	127	4
Agosto	1.201,2123	2.579.881	132	4
Septiembre	1.071,4896	2.076.284	129	4
Octubre	1.017,7484	1.949.468	121	4
Noviembre	1.034,6779	1.929.217	115	4
Diciembre	942,4055	1.687.839	93	3

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.123,6234	5.120.017	231	10
Febrero	1.095,8033	5.075.256	190	9
Marzo	1.083,4036	5.058.897	176	8
Abril	1.065,9903	4.599.809	164	8
Mayo	1.068,5495	4.539.274	171	8
Junio	969,4880	3.971.049	153	8
Julio	975,6958	3.851.054	144	7
Agosto	928,1215	3.180.291	140	7
Septiembre	992,6365	3.111.737	136	7
Octubre	1.038,2253	3.332.175	144	6
Noviembre	1.018,9426	3.293.848	139	6
Diciembre	984,8102	3.306.581	137	6

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	831,5863	3.444.135	63	1
Febrero	836,7803	2.359.919	88	-
Marzo	849,6261	2.408.840	25	-
Abril	849,6261	2.450.238	-	-
Mayo	849,6261	2.352.592	-	-
Junio	849,6261	2.433.952	-	-
Julio	849,6261	2.456.358	-	-
Agosto	849,6261	2.579.881	-	-
Septiembre	849,6261	2.076.284	-	-
Octubre	849,6261	1.949.468	-	-
Noviembre	849,6261	1.929.217	-	-
Diciembre	849,6261	1.687.839	-	-

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	948,1656	5.120.017	15	1
Febrero	924,9395	5.075.256	35	1
Marzo	914,7465	5.058.897	50	1
Abril	900,3044	4.599.809	70	1
Mayo	902,7358	4.539.274	34	1
Junio	819,2835	3.971.049	27	1
Julio	824,7760	3.851.054	27	1
Agosto	784,7952	3.180.291	27	1
Septiembre	839,5893	3.111.737	21	1
Octubre	878,4118	3.332.175	22	1
Noviembre	849,2839	3.293.848	10	0
Diciembre	849,2094	3.306.581	1	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie G				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	693,0000	3.444.135	-	-
Febrero	693,0000	2.359.919	-	-
Marzo	693,0000	2.408.840	-	-
Abril	693,0000	2.450.238	-	-
Mayo	693,0000	2.352.592	-	-
Junio	693,0000	2.433.952	-	-
Julio	693,0000	2.456.358	-	-
Agosto	693,0000	2.579.881	-	-
Septiembre	693,0000	2.076.284	-	-
Octubre	693,0000	1.949.468	-	-
Noviembre	693,0000	1.929.217	-	-
Diciembre	693,0000	1.687.839	-	-

2013				
Serie G				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	790,0000	5.120.017	10	1
Febrero	774,0000	5.075.256	-	1
Marzo	766,0000	5.058.897	-	1
Abril	755,0000	4.599.809	-	1
Mayo	756,0000	4.539.274	-	1
Junio	686,0000	3.971.049	-	1
Julio	688,0000	3.851.054	-	1
Agosto	693,0000	3.180.291	-	-
Septiembre	693,0000	3.111.737	-	-
Octubre	693,0000	3.332.175	-	-
Noviembre	693,0000	3.293.848	-	-
Diciembre	693,0000	3.306.581	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	3.444.135	-	-
Febrero	1.000,0000	2.359.919	-	-
Marzo	1.000,0000	2.408.840	-	-
Abril	1.000,0000	2.450.238	-	-
Mayo	1.000,0000	2.352.592	-	-
Junio	1.000,0000	2.433.952	-	-
Julio	1.000,0000	2.456.358	-	-
Agosto	1.000,0000	2.579.881	-	-
Septiembre	1.000,0000	2.076.284	-	-
Octubre	1.000,0000	1.949.468	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.929.217	-	-
Diciembre	1.000,0000	1.687.839	-	-

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	5.120.017	-	-
Febrero	1.000,0000	5.075.256	-	-
Marzo	1.000,0000	5.058.897	-	-
Abril	1.000,0000	4.599.809	-	-
Mayo	1.000,0000	4.539.274	-	-
Junio	1.000,0000	3.971.049	-	-
Julio	1.000,0000	3.851.054	-	-
Agosto	1.000,0000	3.180.291	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.111.737	-	-
Octubre	1.000,0000	3.332.175	-	-
Noviembre	1.000,0000	3.293.848	-	-
Diciembre	1.000,0000	3.306.581	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	191.207,9631	621.746,6717	993.713,5335	424.466,5614	57.205,1616	16.884,7072	-	-	2.305.224,5985
Cuotas suscritas	221.287,1076	86.219,8606	157.081,2218	61.930,6737	-	444.234,6698	-	-	970.753,5335
Cuotas rescatadas	(234.660,2496)	(241.873,8533)	(504.748,6605)	(366.389,8526)	(26.333,2251)	(461.119,3770)	-	-	(1.835.125,2181)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	177.834,8211	466.092,6790	646.046,0948	120.007,3825	30.871,9365	-	-	-	1.440.852,9139

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	300.810,7253	842.673,6733	1.553.533,1449	1.008.054,4482	64.082,2607	7.431,6725	5.640,0977	-	3.782.226,022
Cuotas suscritas	205.028,1758	586.944,6059	886.256,9829	1.156.546,0329	26.578,2319	66.617,6693	-	-	2.927.971,698
Cuotas rescatadas	(314.630,9380)	(807.871,6075)	(1.446.076,5943)	(1.740.133,9197)	(33.455,3310)	(57.164,6346)	(5.640,0977)	-	(4.404.973,122)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	191.207,9631	621.746,6717	993.713,5335	424.466,5614	57.205,1616	16.884,7072	-	-	2.305.224,598

#### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM

### Notas a los estados financieros

#### 23. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 14 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 20 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambio en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

#### 24. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes.....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8

\$ Peso chileno

M\$ Miles de pesos chilenos

UF Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Renta Internacional:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Renta Internacional, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Renta Internacional al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL**

31 de diciembre de 2014 y 2013



# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	321.786	212.537
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	14.820.755	7.592.334
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar	11	21.084	30.715
Otros activos		-	-
Total activos		<u>15.163.625</u>	<u>7.835.586</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	22.632
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	73.413
Rescates por pagar		37.548	38.491
Remuneraciones sociedad administradora	13	21.776	11.307
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>59.324</u>	<u>145.843</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>15.104.301</u>	<u>7.689.743</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		3.823	-
Ingresos por dividendos		464.326	332.571
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	(5.100)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 b	1.011.914	173.254
Otros ingresos de operación	8	6.911	(10.550)
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		<u>1.486.974</u>	<u>490.175</u>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(206.691)	(146.263)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		<u>(206.691)</u>	<u>(146.263)</u>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuestos		1.280.283	343.912
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>1.280.283</u>	<u>343.912</u>
Aumento (o disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>(3.273)</u>	<u>343.912</u>
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>1.277.010</u>	<u>343.912</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de Diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	No ta	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero 2014		399.877	822.618	3.527.856	2.353.217	186.324	399.851		7.689.743
Aportes de cuotas		774.971	805.897	5.127.562	5.304.940	603.342	2.778.575	513.440	15.908.727
Rescate de cuotas		(504.176)	(859.630)	(2.487.733)	(3.435.569)	(279.592)	(2.040.311)	(164.168)	(9.771.179)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		270.795	(53.733)	2.639.829	1.869.371	323.750	738.264	349.272	6.137.548
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		670.672	768.885	6.167.685	4.222.588	510.074	1.138.115	349.272	13.827.291
<u>Distribución de beneficios:</u>									
En efectivo									
En cuotas									
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		56.344	114.107	654.584	355.506	37.629	53.487	5.353	1.277.010
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014		727.016	882.992	6.822.269	4.578.094	547.703	1.191.602	354.625	15.104.301
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014	22	590.325,1523	702.057,3602	5.414.083,7547	3.368.181,5721	424.635,2622	917.149,7413	315.405,5067	11.731.838,3495

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

No ta	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013	455.919	747.343	3.800.232	3.936.984	121.798	408.070	-	9.470.346
Aportes de cuotas	347.847	392.524	1.493.645	5.441.312	121.273	1.164.030	-	8.960.631
Rescate de cuotas	(415.992)	(348.516)	(1.915.096)	(7.146.193)	(62.986)	(1.196.363)	-	(11.085.146)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(68.145)	44.008	(421.451)	(1.704.881)	58.287	(32.333)	-	(2.124.515)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	12.103	31.267	149.075	121.114	6.239	24.114	-	343.912
<u>Distribución de beneficios:</u>								
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	12.103	31.267	149.075	121.114	6.239	24.114	-	343.912
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	399.877	822.618	3.527.856	2.353.217	186.324	399.851	-	7.689.743
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	369.250,9076	747.002,3610	3.210.797,4428	1.995.492,8644	165.498,7629	353.338,6650	-	6.841.381,0037

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(14.860.440)	(6.125.024)
Venta / cobro de activos financieros		8.554.240	8.109.181
Intereses			-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos			-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		5.894	34.263
Dividendos recibidos		473.958	335.816
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(197.307)	(148.393)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios			-
Otros ingresos de operación			-
Otros gastos de operación pagados		(1.371)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(6.025.026)</u>	<u>2.205.843</u>
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		15.908.727	8.960.632
Rescates de cuotas en circulación		<u>(9.771.179)</u>	<u>(11.063.226)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>6.137.548</u>	<u>(2.102.594)</u>
			-
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>112.522</u>	<u>103.249</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		212.537	114.388
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>(3.273)</u>	<u>(5.100)</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>321.786</u>	<u>212.537</u>

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Renta Internacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Libre Inversión Extranjero y Derivados domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y extranjero.

El fondo inició sus operaciones el 01 de marzo de 2010, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 72 de fecha 22 de enero de 2010.

Con fecha 22 de enero de 2010, mediante Resolución Exenta N° 72 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	22/01/2010

No existen cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo mutuo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2014, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través del Oficio Circular N° 856, instruyó, a todas las entidades fiscalizadas, aplicar un tratamiento contable específico sobre el efecto del cambio de las tasas de impuestos a la renta establecidas por la Ley 20.780, el cual es distinto a lo establecido por las NIIF. Lo anterior, aun cuando no tuvo efecto en los estados financieros del Fondo, ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptada hasta esa fecha para todas las entidades fiscalizadas por la SVS, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 No posee derivados financieros en su cartera de inversiones y al 31 de diciembre de 2013 posee M\$26.090.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9. Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no tiene instrumentos derivados y al 31 de diciembre de 2013 posee M\$22.632

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### **2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)**

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

##### 2.9 Cuotas en circulación

Las siguientes son las series emitidas por el fondo:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	M\$ 5	M\$ 5	M\$ 5	M\$ 50.000 (3)	M\$ 50.000	M\$ 250.000	M\$ 250.000
Porcentaje de remuneración (3)	2,642 % anual, IVA incluido	2,214 % anual, IVA incluido	1,80% anual, exenta de IVA	1,30 % anual, exenta de IVA	1,904 % anual, IVA incluido	1,690% anual, IVA incluido	1,20 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	Sin comisión	1 - 180 días: 1,785% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido siete series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado de berán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada. Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o un a pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 No. 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo 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 No. 18.045.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en el punto 5.7.) Siguiente.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo de berán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Países y monedas en que se podrán efectuar las inversiones que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, , Malasia, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumanía, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	100%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistani, Zloty polaco, Libra esterlina, Korona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	100%

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.4 Países y monedas en que se podrán efectuar las inversiones que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones (continuación)

El fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- a) Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- b) Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

#### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera y (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el fondo invierta

#### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, con posibilidad de invertir en el extranjero o en el mercado nacional y usar instrumentos derivados.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel alto, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.7.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda.	0	100
1.1. Emisores Nacionales.	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40
1.2. Emisores Extranjeros.	0	100
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	100
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2. Instrumentos de Capitalización.	0	100
2.1 Emisores Nacionales.	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	40

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

###### 5.7.2 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

TIPO DE INSTRUMENTO	% Mínimo	% Máximo
2.2. Emisores Extranjeros	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR	0	100
2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las señaladas en el numeral 2.5.3, sección 2 de la Circular N°1.217 de 1995.	0	10
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones establecidas en la Circular N° 1.217 para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que cumplan con las condiciones establecidas en la Circular N° 1.217 pero que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.9. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	90
3.0 Instrumentos emitidos por emisores extranjeros	0	100
3.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:		
Límite máximo de inversión por emisor		10% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero		25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045		20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.		25% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis y siete, de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta Corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### 5.8 Venta Corta y préstamo de valores (continuación)

2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.

3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:

- a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
- b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
- c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, adquirido con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Renta Internacional lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

El riesgo de precios se refiere a la pérdida en valorización de la cartera, dado variaciones adversas de los precios de los instrumentos del portafolio.

El fondo invierte en deuda internacional a través de ETFs o Fondos internacionales.

En los siguientes cuadros se muestran las principales posiciones por país y tipo de deuda, en los cuales invierte el fondo:

##### Diversificación por País

País	% Activo al 31/12/2014
Estados Unidos	51,96%
Brasil	2,96%
Turquía	2,83%
Polonia	2,57%
Indonesia	2,45%
Sudáfrica	2,25%
México	2,22%
Malasia	2,02%

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### a) Riesgo de precios (continuación)

Tipo Instrumento	% Activo 31/12/2014
High Yield	36,10%
Deuda Emergente (moneda local)	18,84%
Deuda Emergente (moneda dura)	18,90%
Investment Grade	15,93%
Treasury	7,97%

El fondo está expuesto a este riesgo, dado a la inversión de éste en fondos mutuos extranjeros, ETFs, acciones, entre otros, los cuales pueden tener variaciones en su precio. La forma a través de la cual Sura mitiga este tipo de Riesgo es el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo. Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
0,56	1,03%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### a) Riesgo de precios (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
1,56%	235.707.890

###### b) Riesgo cambiario:

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. Se ha definido una estrategia de cobertura para este fondo, lo que mitiga la exposición a tipo de cambio. Se establecen las contrapartes con las cuales se pueden realizar este tipo de operaciones, previamente autorizadas por la Gerencia de Riesgo.

En el siguiente cuadro se puede ver la diversificación por moneda de denominación:

Moneda	% Activo al 31/12/2014
Dólar	97,74%
Otras	2,26%

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La mitigación de este riesgo se hace a través de la duración de los instrumentos en que se invierte, específicamente, controlando la desviación de ésta con respecto al benchmark interno del fondo.

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado Riesgo Financiero.

En el siguiente cuadro se pueden ver los principales emisores en que invierte el fondo:

Emisor	% Activo al 31/12/2014
SPDR Barclays High Yield Bond ETF	23,77%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	18,91%
Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF	18,84%
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	15,93%
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	12,32%
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	7,97%
Caja	2,26%

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
99,72%

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital (continuación)

iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión: (continuación)

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	15.163.625.482
Promedio de Rescates Netos	46.720.760
Desv. Est. Rescates Netos	51.578.781
% Líquido Requerido	0,65%
% Activos Líquidos	99,72%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital (continuación)

##### Niveles

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	14.820.755	-	-	14.820.755
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>14.820.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.820.755</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bur sátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital (continuación)

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	298.844	136.313
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	22.942	76.224
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	321.786	212.537

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

#### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	14.820.755	7.566.244
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras		26.090
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>14.820.755</u>	<u>7.592.334</u>
	-	-
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>14.820.755</u>	<u>7.592.334</u>

#### b) Efectos en resultados

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	1.011.914	(10.550)
- Resultados no realizados	6.911	173.254
Total ganancias/(pérdidas)	<u>1.018.825</u>	<u>162.704</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	<u>1.018.825</u>	<u>162.704</u>

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
i) Instrumentos de capitalización							
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	13.046	13.046	0,17
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	14.820.755	14.820.755	-	7.553.198	7.553.198	98,22
Subtotal	-	14.820.755	14.820.755	-	7.566.244	7.566.244	98,39
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-
Securitizedoras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	-	-	-	-	26.090	26.090	0,34
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	14.820.755	14.820.755	98,12	7.592.334	7.592.334	98,73

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	7.592.334	9.351.922
Intereses y reajustes	3.823	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.006.141	134.634
Compras	14.781.421	6.190.511
Ventas	(8.536.874)	(8.110.823)
Otros movimientos	(26.090)	26.090
Saldo final	<u>14.820.755</u>	<u>7.592.334</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y/o Pagarés Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y/o Pagarés Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	21.084	30.715
Subtotal	21.084	30.715
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	21.084	30.715

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente: (continuación)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	73.413
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	-	73.413

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	73.413
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	73.413

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Dividendos por cobrar	21.084	30.715
Total	21.084	30.715

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

#### 12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Derivados	-	22.632
Otros	-	-
Total	-	22.632

#### 13. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$206.691 (M\$146.263 al 31.12.2013), adeudándose al 31.12.2014 M\$ 21.776 (M\$ 11.307 al 31.12.2013).

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,0000%	1,0000	0,0000	-	1,0000	1.290
	F	0,0000%	1,0000	0,0000	-	1,0000	1.299
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	1,2558%	128.162,6486	69.402,5592	42.939,3071	154.625,9007	190.429.744
	B	1,8916%	144.995,7307	332.051,5990	248.991,9331	228.055,3966	286.829.811
	C	18,4055%	304.751,1497	2.293.837,5082	383.722,3279	2.214.866,3300	2.790.945.753
	D	16,1210%	1.607.156,1345	1.535.640,8170	1.344.316,7607	1.798.480,1908	2.444.527.367
	F	6,7807%	349.260,5727	1.910.872,2532	1.468.751,2785	791.381,5474	1.028.198.202
	Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,0000%	0,0000	890,4769	890,4769	0,0000
	B	0,0022%	1.712,2866	269,8002	1.711,7590	270,3278	339.997
	C	0,0000%	283,5057	257,8989	541,4046	0,0000	-
	D	0,2036%	0,0000	39.693,8569	16.979,9399	22.713,9170	30.873.174
	E	0,0384%	0,0000	4.519,3232	0,0000	4.519,3232	5.829.109

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,00 %	1.0000	-	-	1.0000	1.126
	F	0,00 %	1.0000	-	-	1.0000	1.132
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	1,77%	102.106,1168	165.767,6544	139.711,1226	128.162,6486	138.792.266
	B	2,04%	50.956,5964	183.586,3561	89.547,2218	144.995,7307	159.672.938
	C	4,27%	144.884,6863	441.637,2895	281.770,8261	304.751,1497	334.844.625
	D	24,19%	3.008.563,3219	4.440.983,9732	5.842.391,1606	1.607.156,135	1.895.264.747
	E	-	-	-	-	-	-
	F	5,04%	30.203,7539	1.078.270,7948	1.032.213,9760	349.260,5727	395.236.466
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0.02 %	583,8327	1.128,4539	0.0000	1.712,2866	1.885.613
	C	0.00%	9.316,1513	103,8530	9.136,4986	283,5057	311.501

#### 14. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 y 2013 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual (%)						
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H
Enero	4,6826	4,7207	4,7575	4,8020	4,7482	4,7673	1,0242
Febrero	2,8808	2,9146	2,9473	2,9868	2,9391	2,9560	3,0895
Marzo	(0,3531)	(0,3169)	(0,2818)	(0,2395)	(0,2906)	(0,2725)	(0,1293)
Abril	2,9455	2,9817	3,0168	3,0591	3,0080	3,0261	3,1693
Mayo	(1,0098)	(0,9738)	(0,9389)	(0,8969)	(0,9477)	(0,9297)	(0,7874)
Junio	0,5902	0,6256	0,6598	0,7012	0,6512	0,6689	0,8088
Julio	2,1010	2,1381	2,1740	2,2174	2,1650	2,1836	2,3304
Agosto	4,0404	4,0782	4,1148	4,1591	4,1057	4,1246	4,2741
Septiembre	(1,5129)	(1,4783)	(1,4448)	(1,4042)	(1,4532)	(1,4358)	(1,2988)
Octubre	(2,9331)	(2,8978)	(2,8637)	(2,8224)	(2,8723)	(2,8546)	(2,7151)
Noviembre	4,1697	4,2064	4,2418	4,2847	4,2329	4,2512	4,3962
Diciembre	(2,2768)	(2,2413)	(2,2069)	(2,1654)	(2,2156)	(2,1978)	(2,0573)

Rentabilidad acumulada nominal anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	13,7231	18,0295	18,6366
Serie B	14,2110	19,0443	20,1703
Serie C	14,6848	20,0342	21,6746
Serie D	15,2597	21,2406	23,5153
Serie E	14,5656	19,7847	21,2943
Serie F	14,8110	20,2985	22,0763
Serie H	12,4346	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

Notas a los estados financieros

### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo y sus series APV durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad real mensual (%)		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	4,1929	4,2371	0,4798
Febrero	2,6294	2,6688	2,7712
Marzo	(0,6979)	(0,6558)	(0,5460)
Abril	2,2956	2,3376	2,4470
Mayo	(1,5941)	(1,5523)	(1,4436)
Junio	0,2747	0,3159	0,4231
Julio	2,0099	2,0532	2,1659
Agosto	3,9371	3,9813	4,0962
Septiembre	(1,7082)	(1,6678)	(1,5627)
Octubre	(3,4982)	(3,4572)	(3,3506)
Noviembre	3,2791	3,3215	3,4320
Diciembre	(2,4984)	(2,4570)	(2,3492)

2013			
Mes	Rentabilidad real mensual (%)		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(2,1234)	(2,0819)	0,1456
Febrero	0,9489	0,9876	(0,1355)
Marzo	(0,6543)	(0,6121)	(0,1351)
Abril	1,8267	1,8686	(0,3079)
Mayo	2,3719	2,4154	0,2363
Junio	(2,3531)	(2,313)	0,1456
Julio	2,2432	2,2866	(0,4236)
Agosto	(3,5003)	(3,4593)	(0,3855)
Septiembre	0,472	0,5133	(0,2266)
Octubre	2,3823	2,4258	(0,4131)
Noviembre	2,6286	2,6708	(0,2145)
Diciembre	(1,4525)	(1,4107)	(0,3128)

2014			
Rentabilidad real acumulada anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	8,5492	5,5118	3,2742
Serie D	9,0933	6,0407	3,7923
Serie H	6,4194	2,1171	0,5908

2013			
Rentabilidad real acumulada anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	2,5593	0,7326	3,6075
Serie D	3,0734	1,2392	2,7770
Serie H	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 16. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	14.820.755	100,00%	97,74%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	-	-	-	14.820.755	100,00%	97,74%

#### 17. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen excesos de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL DL N° 1.328 – ART. 226 LEY 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	/01/2014 al 01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117687 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el /01/2015 a /01/2016.

#### 19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

#### 20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.133,6481	10.168.840	953	104
Febrero	1.166,3062	9.603.616	905	110
Marzo	1.162,1876	12.446.131	1.174	119
Abril	1.196,4200	12.148.692	1.153	112
Mayo	1.184,3390	12.179.835	1.172	113
Junio	1.191,3285	11.729.125	1.113	120
Julio	1.216,3582	11.666.995	1.200	125
Agosto	1.265,5040	15.151.254	1.299	137
Septiembre	1.246,3576	15.880.186	1.522	154
Octubre	1.209,8002	14.542.988	1.576	140
Noviembre	1.260,2452	14.874.817	1.431	144
Diciembre	1.231,5514	15.163.625	1.612	152

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.019,0564	9.651.716	992	108
Febrero	1.029,4567	9.787.404	836	110
Marzo	1.023,3729	9.738.662	884	107
Abril	1.044,5629	10.048.431	876	105
Mayo	1.066,0555	11.063.196	792	101
Junio	1.038,7370	10.666.453	797	107
Julio	1.065,7933	9.003.129	832	108
Agosto	1.031,7301	8.204.524	795	107
Septiembre	1.038,2352	7.511.555	753	99
Octubre	1.066,6155	7.558.589	789	97
Noviembre	1.096,2469	7.794.589	788	96
Diciembre	1.082,9385	7.835.586	887	102

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.153,2102	10.168.840	1.591	296
Febrero	1.186,8215	9.603.616	1.531	304
Marzo	1.183,0605	12.446.131	1.836	314
Abril	1.218,3363	12.148.692	1.763	312
Mayo	1.206,4726	12.179.835	1.757	310
Junio	1.214,0197	11.729.125	1.586	308
Julio	1.239,9769	11.666.995	1.576	304
Agosto	1.290,5461	15.151.254	1.605	301
Septiembre	1.271,4681	15.880.186	1.650	309
Octubre	1.234,6230	14.542.988	1.563	306
Noviembre	1.286,5556	14.874.817	1.589	306
Diciembre	1.257,7199	15.163.625	1.669	309

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.032,2129	9.651.716	1.405	322
Febrero	1.043,0900	9.787.404	1.324	327
Marzo	1.037,3027	9.738.662	1.495	322
Abril	1.059,1537	10.048.431	1.396	307
Mayo	1.081,3396	11.063.196	1.422	305
Junio	1.054,0002	10.666.453	1.410	303
Julio	1.081,8473	9.003.129	1.441	294
Agosto	1.047,6519	8.204.524	1.389	295
Septiembre	1.054,6284	7.511.555	1.277	291
Octubre	1.083,8507	7.558.589	1.355	289
Noviembre	1.114,3530	7.794.589	1.385	285
Diciembre	1.101,2251	7.835.586	1.486	297

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.151,0205	10.168.840	5.609	1744
Febrero	1.184,9442	9.603.616	5.406	1740
Marzo	1.181,6047	12.446.131	7.000	1744
Abril	1.217,2512	12.148.692	9.416	1764
Mayo	1.205,8219	12.179.835	9.941	1754
Junio	1.213,7780	11.729.125	9.462	1727
Julio	1.240,1660	11.666.995	9.527	1680
Agosto	1.291,1969	15.151.254	9.558	1669
Septiembre	1.272,5422	15.880.186	9.799	1722
Octubre	1.236,1006	14.542.988	10.122	1712
Noviembre	1.288,5337	14.874.817	9.774	1745
Diciembre	1.260,0967	15.163.625	10.418	1762

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.025,9964	9.651.716	5.726	1894
Febrero	1.037,1373	9.787.404	5.188	1882
Marzo	1.031,7458	9.738.662	5.741	1882
Abril	1.053,8383	10.048.431	5.507	1874
Mayo	1.076,2913	11.063.196	5.673	1861
Junio	1.049,4365	10.666.453	5.434	1859
Julio	1.077,5419	9.003.129	5.469	1808
Agosto	1.043,8495	8.204.524	5.233	1784
Septiembre	1.051,1584	7.511.555	4.775	1762
Octubre	1.080,6644	7.558.589	4.944	1735
Noviembre	1.111,4552	7.794.589	4.871	1723
Diciembre	1.098,7477	7.835.586	5.324	1743

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.235,8942	10.168.840	2.840	57
Febrero	1.272,8076	9.603.616	2.794	61
Marzo	1.269,7595	12.446.131	3.364	69
Abril	1.308,6031	12.148.692	3.170	73
Mayo	1.296,8668	12.179.835	3.245	80
Junio	1.305,9602	11.729.125	3.141	80
Julio	1.334,9191	11.666.995	3.125	79
Agosto	1.390,4392	15.151.254	3.593	94
Septiembre	1.370,9141	15.880.186	5.202	120
Octubre	1.332,2210	14.542.988	5.265	107
Noviembre	1.389,3022	14.874.817	4.533	116
Diciembre	1.359,2184	15.163.625	5.077	121

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.096,1565	9.651.716	4.281	41
Febrero	1.108,4843	9.787.404	4.012	40
Marzo	1.103,1903	9.738.662	4.388	40
Abril	1.127,2758	10.048.431	4.351	40
Mayo	1.151,7824	11.063.196	4.846	44
Junio	1.123,5058	10.666.453	5.013	48
Julio	1.154,0848	9.003.129	3.797	48
Agosto	1.118,4740	8.204.524	3.627	49
Septiembre	1.126,7683	7.511.555	2.977	48
Octubre	1.158,8888	7.558.589	2.841	45
Noviembre	1.192,3983	7.794.589	2.764	43
Diciembre	1.179,2661	7.835.586	2.800	48

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.179,2918	10.168.840	322	18
Febrero	1.213,9520	9.603.616	371	21
Marzo	1.210,4237	12.446.131	466	22
Abril	1.246,8330	12.148.692	542	23
Mayo	1.235,0170	12.179.835	667	26
Junio	1.243,0594	11.729.125	657	25
Julio	1.269,9718	11.666.995	633	25
Agosto	1.322,1124	15.151.254	715	30
Septiembre	1.302,8997	15.880.186	817	33
Octubre	1.265,4769	14.542.988	869	36
Noviembre	1.319,0434	14.874.817	776	39
Diciembre	1.289,8191	15.163.625	836	42

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.052,2911	9.651.716	194	10
Febrero	1.063,6326	9.787.404	178	11
Marzo	1.058,0099	9.738.662	191	11
Abril	1.080,5724	10.048.431	171	7
Mayo	1.103,4975	11.063.196	147	6
Junio	1.075,8719	10.666.453	148	8
Julio	1.104,5876	9.003.129	186	9
Agosto	1.069,9551	8.204.524	191	9
Septiembre	1.077,3546	7.511.555	188	11
Octubre	1.107,4981	7.558.589	241	12
Noviembre	1.138,9560	7.794.589	244	13
Diciembre	1.125,8347	7.835.586	279	16

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.185,5860	10.168.840	623	2
Febrero	1.220,6315	9.603.616	885	2
Marzo	1.217,3050	12.446.131	752	3
Abril	1.254,1419	12.148.692	662	6
Mayo	1.242,4823	12.179.835	774	7
Junio	1.250,7933	11.729.125	800	7
Julio	1.278,1054	11.666.995	772	6
Agosto	1.330,8217	15.151.254	686	6
Septiembre	1.311,7131	15.880.186	1.633	7
Octubre	1.274,2687	14.542.988	1.850	5
Noviembre	1.328,4410	14.874.817	1.620	5
Diciembre	1.299,2446	15.163.625	1.756	6

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.055,6459	9.651.716	561	2
Febrero	1.067,1988	9.787.404	574	2
Marzo	1.061,7501	9.738.662	724	1
Abril	1.084,5832	10.048.431	714	1
Mayo	1.107,7946	11.063.196	726	1
Junio	1.080,2515	10.666.453	617	2
Julio	1.109,2857	9.003.129	799	2
Agosto	1.074,7012	8.204.524	640	2
Septiembre	1.082,3239	7.511.555	543	2
Octubre	1.112,8087	7.558.589	554	2
Noviembre	1.144,6188	7.794.589	532	2
Diciembre	1.131,6378	7.835.586	530	2

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.010,2424	10.168.840	-	1
Febrero	1.041,4542	9.603.616	-	1
Marzo	1.040,1079	12.446.131	-	1
Abril	1.073,0722	12.148.692	-	1
Mayo	1.064,6230	12.179.835	-	2
Junio	1.073,2341	11.729.125	-	2
Julio	1.098,2443	11.666.995	-	2
Agosto	1.145,1848	15.151.254	-	5
Septiembre	1.130,3107	15.880.186	-	8
Octubre	1.099,6219	14.542.988	-	8
Noviembre	1.147,9630	14.874.817	-	7
Diciembre	1.124,3459	15.163.625	-	8

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie \$	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	9.651.716	-	-
Febrero	1.000,0000	9.787.404	-	-
Marzo	1.000,0000	9.738.662	-	-
Abril	1.000,0000	10.048.431	-	-
Mayo	1.000,0000	11.063.196	-	-
Junio	1.000,0000	10.666.453	-	-
Julio	1.000,0000	9.003.129	-	-
Agosto	1.000,0000	8.204.524	-	-
Septiembre	1.000,0000	7.511.555	-	-
Octubre	1.000,0000	7.558.589	-	-
Noviembre	1.000,0000	7.794.589	-	-
Diciembre	1.000,0000	7.835.586	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

Notas a los estados financieros

### 22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	369.250,9076	747.002,3610	3.210.797,4428	1.995.492,8644	165.498,7629	353.338,6650	0	6.841.381,0037
Cuotas suscritas	636.531,3587	655.742,7028	4.240.511,1870	3.966.735,1417	478.192,8832	2.202.512,0009	463.938,1047	12.644.163,3790
Cuotas rescatadas	(415.457,1140)	(700.687,7036)	(2.037.224,8751)	(2.594.046,4340)	(219.056,3839)	(1.638.700,9246)	(148.532,5980)	(7.753.706,0332)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios								
Saldo al 31 de diciembre 2014	590.325,1523	702.057,3602	5.414.083,7547	3.368.181,5721	424.635,2622	917.149,7413	315.405,5067	11.731.838,3495

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	436.943,9999	707.366,5613	3.620.020,5278	3.511.740,1883	113.113,0527	377.836,0074	-	8.767.020,3374
Cuotas suscritas	331.579,3168	370.227,8980	1.413.126,9082	4.872.520,3437	111.674,9058	1.082.347,8870	-	8.181.477,2595
Cuotas rescatadas	(399.272,4091)	(330.592,0983)	(1.822.349,9932)	(6.388.767,6676)	(59.289,1956)	(1.106.845,2294)	-	(10.107.116,5932)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	369.250,9076	747.002,3610	3.210.797,4428	1.995.492,8644	165.498,7629	353.338,6650	-	6.841.381,0037

# FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL

## Notas a los estados financieros

### 23. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 24. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°23.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Fondo Mutuo Sura Renta Internacional, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

#### c) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se deroga el decreto de ley n°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedara sujeto a la ley 20.712, al reglamento de la ley, contenido en el decreto supremo de hacienda N°129 de 2014, por las normas de la superintendencia de valores y seguros y por el reglamento interno del fondo.

### 25. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Renta Bonos Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Renta Bonos Chile, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Renta Bonos Chile al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013



## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	968.308	1.914.516
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	251.360.343	241.056.536
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	156.087	707.998
Otras cuentas por cobrar	11	16.852	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>252.501.590</u>	<u>243.679.050</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		310.970	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	939.734	717.049
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	12	236.635	211.325
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>1.487.339</u>	<u>928.374</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>251.014.251</u>	<u>242.750.676</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	8	21.258.436	12.032.960
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	9.568.260	3.385.954
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	256.112	83.436
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		31.082.808	15.502.350
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(3.089.825)	(2.236.379)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(3.089.825)	(2.236.379)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		27.992.983	13.265.971
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		27.992.983	13.265.971
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		27.992.983	13.265.971
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		27.992.983	13.265.971

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos.)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014		6.035.073	27.722.715	88.523.200	79.562.906	14.393.733	25.797.965	715.063	21	242.750.676
Aportes de cuotas		52.379.742	21.469.073	36.086.914	34.025.040	25.722.601	40.879.364	4.429.514	14.024.364	229.016.612
Rescate de cuotas		(41.430.057)	(24.200.175)	(48.422.653)	(68.595.881)	(27.089.638)	(36.938.055)	(1.719.002)	(350.559)	(248.746.020)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		10.949.685	(2.731.102)	(12.335.739)	(34.570.841)	(1.367.037)	3.941.309	2.710.512	13.673.805	(19.729.408)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.212.832	3.047.075	9.304.019	8.330.158	1.868.293	3.325.309	191.837	713.460	27.992.983
<u>Distribución de beneficios:</u>										
En efectivo										
En cuotas										
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.212.832	3.047.075	9.304.019	8.330.158	1.868.293	3.325.309	191.837	713.460	27.992.983
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014		18.197.590	28.038.688	85.491.480	53.322.223	14.894.989	33.064.583	3.617.412	14.387.286	251.014.251
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	21	12.878.706,7719	19.484.241,4886	60.842.731,2816	40.095.682,0108	10.641.060,8469	23.919.523,4042	3.040.154,9819	12.226.193,9480	183.128.294,7339

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos.)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013	5.704.203	24.140.631	79.502.470	80.572.054	12.962.525	13.951.566	-	-	216.833.449
Aportes de cuotas	6.865.150	19.468.975	53.687.394	76.747.424	11.746.967	29.412.316	802.189	20	198.730.435
Rescate de cuotas	(6.800.475)	(17.247.563)	(49.578.628)	(82.640.943)	(11.046.858)	(18.657.506)	(107.206)	-	( 186.079.179)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	64.675	2.221.412	4.108.766	(5.893.519)	700.109	10.754.810	694.983	20	12.651.256
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	266.195	1.360.672	4.911.964	4.884.371	731.099	1.091.589	20.080	1	13.265.971
<u>Distribución de beneficios:</u>									
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	266.195	1.360.672	4.911.964	4.884.371	731.099	1.091.589	20.080	1	13.265.971
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	6.035.073	27.722.715	88.523.200	79.562.906	14.393.733	25.797.965	715.063	21	242.750.676
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	4.673.662,5608	21.155.754,1004	69.454.338,4152	66.259.099,0300	11.345.171,6302	20.613.835,9708	666.458,7739	20,0000	194.168.340,4813

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos.)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(464.487.027)	(252.731.524)
Venta / cobro de activos financieros		486.334.742	243.080.284
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(3.064.515)	(2.208.157)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	26.715
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>18.783.200</u>	<u>(11.832.682)</u>
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		229.016.612	198.730.430
Rescate de cuotas en circulación		(248.746.020)	(186.079.176)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(19.729.408)</u>	<u>12.651.254</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(946.208)	818.572
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.914.516	1.095.944
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de activos y efectivo equivalente	7	<u>968.308</u>	<u>1.914.516</u>

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo SURA Renta Bonos Chile, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional y derivados y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es invertir en un portafolio diversificado de instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional, manteniendo un mínimo de un 60% en instrumentos de deuda.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 20 de enero 2009, mediante Resolución Exenta N° 680 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	19/10/2009
Reglamento interno	12/12/2008

No existen cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del Fondo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen saldos en moneda extranjera

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2014 posee derivados financieros en su cartera de inversiones por \$ 307.968 y al 31 de diciembre de 2013 el fondo no posee derivados.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto, en el estado de resultados, cuando se incurre en ellos. En el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros e incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación y pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad. Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve respecto del valor contable del activo o pasivo financiero.

Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja y depósitos a la vista, utilizados para administrar la caja del Fondo.

#### **2.9 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El Fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Sin mínimo	Más de 180 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	M\$ 5.	M\$ 5.	M\$ 5.	M\$ 50.000	M\$ 50.000	M\$ 250.000	M\$ 250.000	M\$ 1.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	1,904 % anual. IVA incluido	1,547 % anual. IVA incluido	1,20 % anual. exenta de IVA	0,70 % anual. exenta de IVA	1,309 % anual. IVA incluido.	1,19 % anual. IVA incluido	0,65 % anual. exenta de IVA	0,8925 % anual. IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	Sin comisión	1 – 90 días: 1,785% 91 – 180 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 – 60 días: 1,19%	1 – 60 días: 1,19%	Sin comisión	1 – 60 días: 1,19%

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del Fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del Fondo. Porcentajes tope o hasta.

### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### 2.11 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos. Utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el Fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### **b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo**

#### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### NIIF 9 Instrumentos financieros

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del período. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley N°. 18.045. Las monedas que mantendrá el Fondo serán pesos y dólares (Estadounidenses).

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y sociedades o corporaciones nacionales. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3.650 días.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

##### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N°. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### 5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) y las monedas de denominación.

##### 5.5 Otras consideraciones.

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3.650 días.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley N°. 18.046.

##### 5.6 Características y diversificación de las inversiones.

###### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Bono emitidos por emisores nacionales	60	100
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
1.3. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0	100
1.4. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
1.5. Títulos de Deuda de Securitización de la referida en el título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	25
1.6. Otros instrumentos de deuda autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

##### 5.6 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

###### 5.6.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	25% del activo del Fondo

##### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

###### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

###### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

##### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

###### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis y siete de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

###### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Renta Bonos Chile lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### a) Riesgo de precios

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en instrumentos de renta fija local, especialmente instrumentos de largo plazo), no presenta exposición a riesgo precios.

###### b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de renta fija local, no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

###### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés, dado que el 100% de la cartera de inversiones está compuesta por activos de renta fija sensibles a las variaciones de la tasa de interés, tanto en pesos como en UF.

Este se administra fijando un límite máximo a la duración del fondo y a la posición en activos denominados en UF, ambos establecidos en la Política de Inversiones del Fondo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

En los siguientes cuadros se muestra la duración y el tipo de instrumento en que el fondo invierte:

	31/12/2014
Duración promedio	1.853 días

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2014
Nominal	9,4%
Real	90,0%
Caja	0,58%

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

	31/12/2014
0 - 1 año	8,49%
2 - 4 años	26,19%
5 - 7 años	20,21%
8 o más años	45,12%

\* Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

###### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
0,19%	465.254.917

###### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda de emisores locales. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero, de esta forma, se busca mitigar el Riesgo de Crédito del Fondo

En el siguiente cuadro se muestra las principales posiciones de la cartera de acuerdo a su diversificación por clasificación de riesgo, emisor y tipo de instrumento.

Clasificación de Riesgo	% Activo 21 2014
Gobierno	22,24%
AAA	15,31%
AA	51,90%
A	9,72%
Otra	0,25%
Caja	0,58%

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.2 Riesgo de crédito (continuación)

Tipo de Instrumento	% Activo al 2014
Bonos bancarios	46,43%
Instrumentos de gobierno	22,66%
Bonos de empresas	25,39%
Depósito a plazo	4,20%
Caja	0,58%
Letras hipotecarias	0,39%
Efectos de comercio	0,18%
Bonos securitizados	0,17%

Emisor	% Activos al 31/12/2014
Tesorería General de la República	11,36%
Banco Central	11,00%
Banco de Chile	6,68%
Corpbanca	6,65%
Banco de Crédito e Inversiones	6,30%
Scotiabank	5,64%
Banco Santander	5,53%
BBV	4,66%
Cooperativa del Personal U. de Chile Ltda.	3,66%
Banco Security	2,77%

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
23,43%

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una Empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestra las variables y resultado del porcentaje mínimo requerido de referencia al 31/12/2014.

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	252.501.589.782
Promedio de Rescates Netos	1.214.953.180
Desv. Est. Rescates Netos	1.500.384.545
% Líquido Requerido	1,08%
% Activos Líquidos	23,43%

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	10.600.097	-	-	10.600.097
Bonos Bancos e Inst. Financieras	117.246.414	-	-	117.246.414
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	988.850	-	-	988.850
Pagarés de Empresas	442.675	-	-	442.675
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	64.547.572	-	-	64.547.572
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	57.226.767	-	-	57.226.767
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	307.968	-	307.968
<b>Totales activos</b>	<b>251.052.375</b>	<b>307.968</b>	<b>-</b>	<b>251.360.343</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	310.970	-	310.970
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>310.970</b>	<b>-</b>	<b>310.970</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	968.308	1.914.516
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
Total	968.308	1.914.516

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

#### a) Activos

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	21.307.218	37.410.914
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	229.745.157	203.645.622
Otros instrumentos e inversiones financieras	307.968	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>251.360.343</u>	<u>241.056.536</u>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>251.360.343</u>	<u>241.056.536</u>

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

##### b) Efectos en resultados

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	256.112	83.436
- Resultados no realizados	9.568.260	3.385.954
Total ganancias (pérdidas)	<u>9.824.372</u>	<u>3.469.390</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	<u>9.824.372</u>	<u>3.469.390</u>

**FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<u>i) Instrumentos de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.938.254	-	5.938.254	2,37%	9.061.964	-	9.061.964	3,73%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	4.926.951	-	4.926.951	1,96%	11.164.138	-	11.164.138	4,60%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	300	-	300	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	442.675	-	442.675	0,18%	497.983	-	497.983	0,21%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	2.057.017	-	2.057.017	0,82%	14.723.285	-	14.723.285	6,07%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	388.329	-	388.329	0,16%
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	7.942.021	-	7.942.021	3,16%	1.575.215	-	1.575.215	0,65%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	21.307.218	-	21.307.218	8,49%	37.410.914	-	37.410.914	15,42%

**FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera. (miles de pesos) (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) <u>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	4.661.843	-	4.661.843	1,86%	916.683	-	916.683	0,38%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	112.319.463	-	112.319.463	44,75%	89.285.810	-	89.285.810	36,78%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	988.550	-	988.550	0,39%	337.855	-	337.855	0,14%
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	62.490.555	-	62.490.555	24,90%	64.237.531	-	64.240.071	26,46%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	49.284.746	-	49.284.746	19,63%	48.867.743	-	48.867.743	20,13%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	229.745.157	-	229.745.157	91,53%	203.645.622	-	203.645.622	83,89%
iv) <u>Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	307.968	-	307.968	0,12%	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	307.968	-	307.968	0,12%	-	-	-	-
Total	251.360.343	-	251.360.343	100,14%	241.056.536	-	241.056.536	99,31%

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

- d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	241.056.536	215.772.879
Intereses y reajustes	21.258.436	12.032.960
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	9.568.260	3.385.354
Compras	464.709.712	253.289.980
Ventas	(485.540.569)	(243.424.637)
Otros movimientos	307.968	-
Saldo final	<u>251.360.343</u>	<u>241.056.536</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

- a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
-Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACION)

##### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

##### c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo final</b>	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACION)

- d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

- a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	156.087	707.998
Otros	-	-
Subtotal	156.087	707.998
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	156.087	707.998

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	156.087	707.998
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	156.087	707.998

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente: (continuación)

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	939.734	717.049
Otros	-	-
Total	939.734	717.049

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	939.734	717.049
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	939.734	717.049

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Cupones por cobrar	16.852	-
Total	16.852	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 3.089.825 (M\$ 2.236.379 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 236.635 (M\$ 211.325 al 31/12/2013).

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,91%	1.828.900,4761	475.730,0455	680.850,0685	1.623.780,4531	2.294.398.857
	B	3,44%	6.187.712,3786	3.107.600,8653	3.255.908,8294	6.039.404,4145	8.690.971.102
	C	5,78%	11.966.975,1781	2.069.019,9067	3.646.638,6974	10.389.356,3874	14.598.316.343
	D	10,24%	29.809.237,6012	5.039.709,2413	15.409.168,3452	19.439.778,4973	25.852.463.765
	E	-	-	-	-	-	-
	F	9,37%	14.213.444,6131	17.315.486,8215	14.404.684,6994	17.124.246,7352	23.671.294.917
	I	-	20,0000	-	-	-	20.0000
Personal clave de la sociedad administradora	A	-	8.891,0523	34.056,8441	42.947,6948	0,2016	285
	B	-	10.766,0168	191,1436	6.261,7642	4.695,3962	6.756.884
	C	-	5.358,5673	3.899,2993	9.215,8646	42,0020	59.018
	D	-	137.853,6636	66.379,5830	195.798,6103	8.434,6363	11.217.007
	E	0,03%	-	89.705,3741	28.344,5107	61.360,8634	85.890.820
	F	-	-	26.010,3955	26.010,3955	0,0000	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,97%	2.001.571,8770	2.386.610,1926	2.559.281,5935	1.828.900,4761	2.361.648.577
	B	3,33%	4.317.024,8138	7.351.369,1061	5.480.681,5413	6.187.712,3786	8.108.441.416
	C	6,26%	11.947.443,1707	14.666.694,9852	14.647.162,9778	11.966.975,1781	15.252.538.131
	D	14,69%	35.450.363,6377	42.961.700,9741	48.602.827,0106	29.809.237,6012	35.794.473.449
	E	0,00%	-	-	-	-	-
	F	7,30%	6.830.474,0659	19.357.597,5096	11.974.626,9624	14.213.444,6131	17.787.953.951
	I	0,00%	-	20,0000	-	20,0000	21.238
Personal clave de la sociedad administradora	A	0,00%	3.967,2014	6.955,3369	2.031,4860	8.891,0523	11.480.964
	B	0,01%	7.987,9696	6.883,3364	4.105,2892	10.766,0168	14.107.898
	C	0,00%	32.498,5984	5.287,2349	32.427,2660	5.358,5673	6.829.775
	D	0,07%	206,2927	137.647,3709	0,0000	137.853,6636	165.532.556

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 y 2013 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Enero	1,1623	1,1930	1,2264	1,2658	1,2331	1,2428	1,2701	1,3325
Febrero	0,3942	0,4217	0,4516	0,4869	0,4576	0,4663	0,4908	0,5297
Marzo	1,1631	1,1938	1,2272	1,2666	1,2339	1,2436	1,2751	1,3312
Abril	1,2205	1,2502	1,2826	1,3207	1,2891	1,2985	1,3457	1,3376
Mayo	1,3894	1,4201	1,4536	1,4931	1,4603	1,4701	1,5190	1,4765
Junio	0,6415	0,6710	0,7032	0,7411	0,7096	0,7190	0,7660	0,7252
Julio	0,6937	0,7242	0,7575	0,7967	0,7641	0,7738	0,8196	0,7802
Agosto	1,6651	1,6959	1,7295	1,7691	1,7362	1,7460	1,7734	1,7524
Septiembre	(0,8344)	(0,8053)	(0,7736)	(0,7362)	(0,7673)	(0,7580)	(0,7321)	(0,7519)
Octubre	0,3918	0,4223	0,4555	0,4946	0,4621	0,4717	0,4988	0,4781
Noviembre	0,8842	0,9138	0,9461	0,9841	0,9525	0,9619	0,9883	0,9682
Diciembre	0,2934	0,3238	0,3570	0,3960	0,3636	0,3732	0,4003	0,3796

Rentabilidad nominal anual			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	9,4250	15,2291	20,0511
Serie B	9,8163	16,0496	21,2911
Serie C	10,2444	17,0048	22,8210
Serie D	10,7505	18,0343	24,2797
Serie E	10,3298	17,1471	22,8979
Serie F	10,4546	17,4171	23,3283
Serie H	10,9000	18,9878	-
Serie I	10,8164	17,6759	-

**FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

Notas a los estados financieros

**14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

b) La rentabilidad real del Fondo y sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad real mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,6809	0,7200	0,7243
Febrero	0,1415	0,1767	0,1805
Marzo	0,8048	0,8441	0,8525
Abril	0,5735	0,6114	0,6362
Mayo	0,7826	0,8219	0,8476
Junio	0,3179	0,3556	0,3804
Julio	0,5956	0,6347	0,6576
Agosto	1,5559	1,5954	1,5997
Septiembre	(1,0388)	(1,0016)	(0,9975)
Octubre	(0,2007)	(0,1619)	(0,1577)
Noviembre	0,0138	0,0515	0,0556
Diciembre	0,0579	0,0968	0,1010

2013			
Mes	Rentabilidad real mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,0354	0,0694	0,2942
Febrero	0,8312	0,8621	0,9163
Marzo	0,1066	0,1406	0,2001
Abril	0,4201	0,4531	0,5109
Mayo	0,3518	0,3859	0,4456
Junio	0,6754	0,7085	0,7665
Julio	0,2030	0,2370	0,2966
Agosto	0,0873	0,1213	0,1809
Septiembre	0,0083	0,0445	0,0747
Octubre	0,5475	0,5866	0,5868
Noviembre	0,2834	0,3212	0,3253
Diciembre	0,3801	0,4191	0,4234

2014			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie C	4,3463	4,1719	3,5975
Serie D	4,8253	4,6291	4,0060
Serie H	4,9669	5,0509	-

2013			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie C	3,9977	3,2251	3,0631
Serie D	4,4333	3,5988	3,3223
Serie H	5,1349	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	251.052.375	100,00%	99,43%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	251.052.375	100,00%	99,43%	-	-	-

### 16. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen excesos de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N°1.328 - ARTÍCULO 226 LEY N°18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	105.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117684 por una cobertura de UF 110.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por Fondos Mutuos estructurados garantizados.

### 19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.306,3030	253.773.251	10.298	644
Febrero	1.311,4520	262.256.256	10.400	672
Marzo	1.326,7058	274.980.794	12.537	733
Abril	1.342,8985	293.894.080	14.668	878
Mayo	1.361,5565	312.277.221	22.814	1.079
Junio	1.370,2904	336.381.885	28.676	1.305
Julio	1.379,7956	346.013.498	39.045	1.484
Agosto	1.402,7699	347.925.549	43.526	1.652
Septiembre	1.391,0652	297.522.466	43.661	1.590
Octubre	1.396,5160	243.578.416	25.133	1.285
Noviembre	1.408,8645	252.153.160	25.608	1.494
Diciembre	1.412,9982	252.501.590	30.174	1.509

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.224,0698	206.705.074	8.538	579
Febrero	1.235,1603	204.054.750	7.302	564
Marzo	1.237,3084	206.939.748	7.905	557
Abril	1.245,5248	211.750.442	7.633	565
Mayo	1.246,1134	206.478.112	7.742	549
Junio	1.251,8821	213.457.056	7.311	549
Julio	1.258,9039	221.316.490	8.306	572
Agosto	1.264,0208	233.907.430	8.657	589
Septiembre	1.266,2025	234.370.162	8.642	599
Octubre	1.277,6060	233.532.218	8.816	597
Noviembre	1.283,1941	236.696.283	8.505	608
Diciembre	1.291,2942	243.679.050	9.331	628

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.326,0432	253.773.251	37.009	2.914
Febrero	1.331,6347	262.256.256	35.257	3.002
Marzo	1.347,5318	274.980.794	41.120	3.104
Abril	1.364,3790	293.894.080	41.487	3.147
Mayo	1.383,7549	312.277.221	44.811	3.255
Junio	1.393,0399	336.381.885	46.216	3.345
Julio	1.403,1283	346.013.498	49.930	3.406
Agosto	1.426,9237	347.925.549	51.743	3.418
Septiembre	1.415,4328	297.522.466	47.742	3.296
Octubre	1.421,4100	243.578.416	40.026	3.043
Noviembre	1.434,3995	252.153.160	36.439	3.039
Diciembre	1.439,0444	252.501.590	37.068	3.004

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.238,1875	206.705.074	31.193	2.427
Febrero	1.249,7414	204.054.750	27.619	2.432
Marzo	1.252,2871	206.939.748	30.233	2.449
Abril	1.260,9656	211.750.442	29.487	2.478
Mayo	1.261,9366	206.478.112	30.149	2.459
Junio	1.268,1433	213.457.056	29.151	2.504
Julio	1.275,6356	221.316.490	31.399	2.563
Agosto	1.281,2045	233.907.430	33.002	2.666
Septiembre	1.283,7913	234.370.162	32.601	2.696
Octubre	1.295,7460	233.532.218	34.317	2.744
Noviembre	1.301,7954	236.696.283	33.680	2.755
Diciembre	1.310,4102	243.679.050	35.601	2.851

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$)	N° de Partícipes
Enero	1.290,1839	253.773.251	88.211	11.172
Febrero	1.296,0109	262.256.256	81.331	11.274
Marzo	1.311,9161	274.980.794	92.194	11.380
Abril	1.328,7428	293.894.080	92.370	11.487
Mayo	1.348,0580	312.277.221	98.596	11.604
Junio	1.357,5375	336.381.885	97.261	11.615
Julio	1.367,8206	346.013.498	100.790	11.615
Agosto	1.391,4769	347.925.549	100.858	11.575
Septiembre	1.380,7128	297.522.466	92.176	11.395
Octubre	1.387,0015	243.578.416	86.219	11.040
Noviembre	1.400,1242	252.153.160	81.106	11.025
Diciembre	1.405,1223	252.501.590	84.233	10.994

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$)	N° de Partícipes
Enero	1.199,5878	206.705.074	74.328	9.734
Febrero	1.211,1996	204.054.750	66.339	9.814
Marzo	1.214,1307	206.939.748	73.468	9.869
Abril	1.222,9970	211.750.442	71.522	9.917
Mayo	1.224,4066	206.478.112	74.333	9.931
Junio	1.230,8839	213.457.056	71.986	10.045
Julio	1.238,6292	221.316.490	75.932	10.239
Agosto	1.244,5089	233.907.430	77.361	10.513
Septiembre	1.247,4382	234.370.162	79.805	10.666
Octubre	1.259,4705	233.532.218	84.464	10.745
Noviembre	1.265,7552	236.696.283	82.514	10.888
Diciembre	1.274,5525	243.679.050	86.273	11.058

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.215,9843	253.773.251	48.076	912
Febrero	1.221,9054	262.256.256	44.134	943
Marzo	1.237,3824	274.980.794	50.283	983
Abril	1.253,7250	293.894.080	49.775	1.016
Mayo	1.272,4446	312.277.221	53.054	1.057
Junio	1.281,8748	336.381.885	52.795	1.084
Julio	1.292,0873	346.013.498	54.103	1.098
Agosto	1.314,9452	347.925.549	53.649	1.110
Septiembre	1.305,2644	297.522.466	42.721	1.007
Octubre	1.311,7196	243.578.416	35.255	951
Noviembre	1.324,6286	252.153.160	29.940	973
Diciembre	1.329,8744	252.501.590	31.320	991

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.125,8273	206.705.074	46.637	647
Febrero	1.137,0739	204.054.750	38.737	649
Marzo	1.140,2129	206.939.748	43.009	660
Abril	1.148,9172	211.750.442	42.715	688
Mayo	1.150,6323	206.478.112	44.442	687
Junio	1.157,0996	213.457.056	43.057	712
Julio	1.164,7763	221.316.490	46.459	742
Agosto	1.170,7031	233.907.430	48.505	791
Septiembre	1.173,8837	234.370.162	47.915	812
Octubre	1.185,6677	233.532.218	47.424	823
Noviembre	1.192,0327	236.696.283	45.357	839
Diciembre	1.200,7846	243.679.050	47.013	878

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.284,3543	253.773.251	13.248	228
Febrero	1.290,2317	262.256.256	12.577	235
Marzo	1.306,1519	274.980.794	14.703	247
Abril	1.322,9889	293.894.080	16.440	275
Mayo	1.342,3088	312.277.221	18.980	313
Junio	1.351,8339	336.381.885	20.897	349
Julio	1.362,1635	346.013.498	23.965	367
Agosto	1.385,8131	347.925.549	25.174	387
Septiembre	1.375,1804	297.522.466	22.471	340
Octubre	1.381,5349	243.578.416	15.645	244
Noviembre	1.394,6946	252.153.160	13.480	273
Diciembre	1.399,7655	252.501.590	14.187	267

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.193,5930	206.705.074	11.428	167
Febrero	1.205,1735	204.054.750	9.788	158
Marzo	1.208,1198	206.939.748	10.920	159
Abril	1.216,9713	211.750.442	10.779	172
Mayo	1.218,4039	206.478.112	10.370	163
Junio	1.224,8786	213.457.056	9.796	174
Julio	1.232,6165	221.316.490	10.011	179
Agosto	1.238,4982	233.907.430	10.821	198
Septiembre	1.241,4776	234.370.162	11.263	196
Octubre	1.253,5349	233.532.218	11.573	202
Noviembre	1.259,8701	236.696.283	11.669	210
Diciembre	1.268,7100	243.679.050	12.889	225

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.267,0415	253.773.251	21.820	31
Febrero	1.272,9500	262.256.256	23.073	32
Marzo	1.288,7807	274.980.794	26.928	35
Abril	1.305,5151	293.894.080	25.606	38
Mayo	1.324,7070	312.277.221	28.590	37
Junio	1.334,2312	336.381.885	29.344	40
Julio	1.344,5553	346.013.498	32.676	42
Agosto	1.368,0306	347.925.549	35.868	43
Septiembre	1.357,6605	297.522.466	31.817	39
Octubre	1.364,0650	243.578.416	24.817	31
Noviembre	1.377,1863	252.153.160	23.550	39
Diciembre	1.382,3262	252.501.590	26.660	40

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.176,1307	206.705.074	10.956	17
Febrero	1.187,6503	204.054.750	9.167	16
Marzo	1.190,6740	206.939.748	10.852	17
Abril	1.199,5150	211.750.442	10.916	18
Mayo	1.201,0485	206.478.112	12.131	20
Junio	1.207,5491	213.457.056	11.930	21
Julio	1.215,3003	221.316.490	13.814	24
Agosto	1.221,2228	233.907.430	15.960	26
Septiembre	1.224,2761	234.370.162	16.918	27
Octubre	1.236,2851	233.532.218	17.465	27
Noviembre	1.242,6486	236.696.283	17.505	27
Diciembre	1.251,4879	243.679.050	19.923	28

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.086,5557	253.773.251	397	6
Febrero	1.091,8885	262.256.256	436	10
Marzo	1.105,8111	274.980.794	650	12
Abril	1.120,6922	293.894.080	502	12
Mayo	1.137,7153	312.277.221	495	13
Junio	1.146,4297	336.381.885	823	14
Julio	1.155,8260	346.013.498	971	15
Agosto	1.176,3233	347.925.549	1.446	14
Septiembre	1.167,7110	297.522.466	1.511	15
Octubre	1.173,5358	243.578.416	1.569	11
Noviembre	1.185,1336	252.153.160	1.523	11
Diciembre	1.189,8775	252.501.590	1.997	12

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.001,4836	206.705.074	-	1
Febrero	1.012,0313	204.054.750	-	1
Marzo	1.015,4286	206.939.748	-	1
Abril	1.023,7692	211.750.442	-	1
Mayo	1.025,9072	206.478.112	-	1
Junio	1.032,2672	213.457.056	-	1
Julio	1.039,7336	221.316.490	-	1
Agosto	1.045,6457	233.907.430	-	1
Septiembre	1.048,8027	234.370.162	42	1
Octubre	1.059,3325	233.532.218	226	3
Noviembre	1.065,0631	236.696.283	255	6
Diciembre	1.072,9283	243.679.050	297	8

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.076,0500	253.773.251	352	1
Febrero	1.081,7500	262.256.256	-	1
Marzo	1.096,1500	274.980.794	-	1
Abril	1.110,8117	293.894.080	2.833	2
Mayo	1.127,2131	312.277.221	4.470	3
Junio	1.135,3873	336.381.885	6.484	4
Julio	1.144,2457	346.013.498	10.698	5
Agosto	1.164,2978	347.925.549	10.967	5
Septiembre	1.155,5432	297.522.466	10.658	5
Octubre	1.161,0682	243.578.416	10.974	5
Noviembre	1.172,3091	252.153.160	10.716	5
Diciembre	1.176,7593	252.501.590	10.999	4

2013				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	206.705.074	-	-
Febrero	1.000,0000	204.054.750	-	-
Marzo	1.003,5000	206.939.748	-	1
Abril	1.011,8000	211.750.442	-	1
Mayo	1.013,8000	206.478.112	-	1
Junio	1.020,1000	213.457.056	-	1
Julio	1.027,1500	221.316.490	-	1
Agosto	1.033,2500	233.907.430	-	1
Septiembre	1.036,5500	234.370.162	-	1
Octubre	1.047,3500	233.532.218	-	1
Noviembre	1.053,9500	236.696.283	-	1
Diciembre	1.061,9000	243.679.050	-	1

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

Notas a los estados financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Saldo al 1 de enero	4.673.662,5608	21.155.754,1004	69.454.338,4152	66.259.099,0300	11.345.171,6302	20.613.835,9708	666.458,7739	20,0000	194.168.340,4813
Cuotas suscritas	38.043.483,7737	15.599.963,8715	26.935.606,8521	26.857.164,8805	19.121.268,6160	30.865.680,4352	3.858.369,2109	12.524,482	173.806.019,6399
Cuotas rescatadas	(29.838.439,5626)	(17.271.476,4833)	(35.547.213,9857)	(53.020.581,8997)	(19.825.379,3993)	(27.559.993,0018)	(1.484.673,0029)	(298.308,0520)	(184.846.065,3873)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	12.878.706,7719	19.484.241,4886	60.842.731,2816	40.095.682,0108	10.641.060,8469	23.919.523,4042	3.040.154,9819	12.226,193,9480	183.128.294,7339

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Saldo al 1 de enero	4.651.739,4377	19.467.846,4200	66.201.869,7282	71.512.488,1441	10.848.401,3988	11.850.690,2606	-	-	184.533.035,3894
Cuotas suscritas	5.494.227,7077	15.402.547,2596	43.812.986,7791	67.127.784,1223	9.540.668,1137	24.407.547,7955	769.809,7602	20,0000	166.555.591,5381
Cuotas rescatadas	(5.472.304,5846)	(13.714.639,5792)	(40.560.518,0921)	(72.381.173,2364)	(9.043.897,8823)	(15.644.402,0853)	(103.350,9863)	-	(156.920.286,4462)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	4.673.662,5608	21.155.754,1004	69.454.338,4152	66.259.099,0300	11.345.171,6302	20.613.835,9708	666.458,7739	20,0000	194.168.340,4813

# FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

## Notas a los estados financieros

### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 23. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°23.932

En respuesta al Oficio Ordinario N°23.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N°6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N°14 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N°17 “Garantías”, inconsistencias con informes enviados a la SVS.
4. Nota N°20 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

#### c) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se deroga el decreto de ley n°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedara sujeto a la ley 20.712, al reglamento de la ley, contenido en el decreto supremo de hacienda N°129 de 2014, por las normas de la superintendencia de valores y seguros y por el reglamento interno del Fondo.

## **FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE**

### Notas a los estados financieros

#### **24. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA DEPÓSITO CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Renta Depósito Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Renta Depósito Chile, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en nota 2 a los estados financieros. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.



Building a better  
working world

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Renta Depósito Chile al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en nota 2.

## Énfasis en un asunto

De acuerdo a lo descrito en nota 2 y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/ 2014 M\$	Al 31/12/ 2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.280.346	31.354
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	9	42.373.416	37.588.988
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	3.415.676	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>47.069.438</u>	<u>37.620.342</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	30.602	22.952
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>30.602</u>	<u>22.952</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>47.038.836</u>	<u>37.597.390</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		1.530.377	2.309.176
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		31.335	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros		449	44
Otros		-	-
Total ingreso/ pérdida de la operación		1.562.161	2.309.220
 <u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(269.044)	(292.753)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(269.044)	(292.753)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		1.293.117	2.016.467
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		1.293.117	2.016.467
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.293.117	2.016.467

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos, M\$)

	Nota	Serie A	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		4.584.951	11.274.980	10.963.489	1.576.474	9.197.496	-	-	37.597.390
Aportes de cuotas		33.598.626	13.488.006	17.074.898	13.501.331	25.436.839	2.195.353	-	105.295.053
Rescate de cuotas		(26.539.809)	(15.094.884)	(20.051.486)	(11.167.491)	(22.687.915)	(1.605.139)	-	(97.146.724)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		7.058.817	(1.606.878)	(2.976.588)	2.333.840	2.748.924	590.214	-	8.148.329
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		214.560	360.711	303.386	107.176	294.253	13.031	-	1.293.117
Distribución de beneficios									
En efectivo									
En cuotas									
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		214.560	360.711	303.386	107.176	294.253	13.031	-	1.293.117
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2014		11.858.328	10.028.813	8.290.287	4.017.490	12.240.673	603.245	-	47.038.836
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31/12/2014	21	9.571.305.8160	8.073.626.9040	7.340.515.5020	3.182.353.1830	10.820.686.8900	597.514.5706	-	39.586.002.8656

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos, M\$)

	Nota	Serie A	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		5.466.521	11.647.962	6.243.624	2.795.995	1.812.988	-	-	27.967.090
Aportes de cuotas		5.926.277	9.541.763	26.148.862	2.628.455	15.153.841	-	-	59.399.198
Rescate de cuotas		(7.042.413)	(10.517.683)	(22.118.255)	(3.954.064)	(8.152.950)	-	-	(51.785.365)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.116.136)	(975.920)	4.030.607	(1.325.609)	7.000.891	-	-	7.613.833
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		234.565	602.938	689.258	106.088	383.617	-	-	2.016.467
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		234.566	602.938	689.258	106.088	383.617	-	-	2.016.467
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013		4.584.951	11.274.980	10.963.489	1.576.474	9.197.496	-	-	37.597.390
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31/12/2013	21	3.823.866,9733	9.412.148,7317	10.076.134,9186	1.298.783,9134	8.460.056,3147	-	-	33.070.990,8517

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(174.080.091)	(197.272.101)
Venta/cobro de activos financieros		167.442.147	189.307.555
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(261.393)	(287.518)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	424.582
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(6.899.337)	(7.827.482)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		105.295.053	59.399.198
Rescates de cuotas en circulación Otros		(97.146.724)	(51.785.363)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		8.148.329	7.613.835
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		1.248.992	(213.647)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		31.354	245.001
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	1.280.346	31.354

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Renta Depósito Chile domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días nacional, Tipo 1, y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del fondo es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo así como en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, respetando la duración máxima de 90 días que corresponde a este tipo de fondo mutuo, de manera de poder así lograr obtener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez. El Fondo mantendrá dentro de su cartera de inversiones instrumentos de deuda de emisores nacionales.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A. en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 20 de enero de 2009 , mediante Resolución Exenta N° 682 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	19/10/2009
Reglamento interno	12/12/2008

No existen cambios en el reglamento interno del fondo durante el año 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo mutuo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión en fecha 29 de enero de 2014 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros del Fondo Mutuo Capital Efectivo, han sido preparados de acuerdo a las normas e interpretaciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales solo para efectos de revelación y presentación se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados bajo NIIF.

En relación con la valorización de la cartera de inversiones, los fondos tipo 1, deberán aplicar las excepciones a las NIIF de acuerdo con el Oficio Circular N°592 de la SVS, la cual difiere de las NIIF en lo siguiente:

Para “Fondos Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con el número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o reemplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF, según se detalla en nota 2.3.

La preparación de estados financieros en conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### **2.2 Periodo cubierto**

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

#### **2.3 Criterio de valorización de instrumentos**

##### **a) Valorización de instrumentos**

Los instrumentos financieros que conforman la cartera de inversiones son valorizados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Circular N° 1.579 de la SVS, esto es, al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En la valorización de la cartera se deberán contabilizar anticipadamente los intereses y reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente de la valorización.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

### 2.3 Criterio de valorización de instrumentos (continuación)

Cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y la TIR de mercado, el gerente general de la sociedad administradora fundamentará si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del fondo.

Adicionalmente, conforme a la Circular N° 1.990 de la SVS, la sociedad administradora ha establecido políticas de liquidez y realización de ajustes a precios de mercado para aquellos instrumentos financieros que se valorizan a TIR de compra. Estas políticas determinan límites de liquidez y los rangos porcentuales para el ajuste de mercado.

b) Políticas de liquidez y ajuste a precios de mercado

#### Política de liquidez:

Establece marcos de acción en la administración de los fondos, de manera de mitigar el riesgo de liquidez, riesgo referido al no vender oportunamente y a un precio razonable, un activo para cumplir compromisos de corto plazo, en este caso, los rescates solicitados por los clientes del fondo. Para esto, se ejecuta un seguimiento diario de los descalces de liquidez en los instrumentos de la cartera que se definen como líquidos y a su vez, de las necesidades de liquidez que representen los rescates. Los instrumentos considerados líquidos son los siguientes:

- Caja (dineros en cuentas corrientes).
- Instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile, Tesorería General de la República o Garantizados por el Estado de Chile.
- Instrumentos de deuda a los que les resta 1 día para su vencimiento.

Para evitar descalces de liquidez, se define que la mantención de los instrumentos líquidos debe estar en función del promedio histórico de los rescates netos (aportes diarios menos rescates diarios) del último año móvil. Basados en este indicador, se establecen dos límites de liquidez:

- 1) Límite en un escenario de liquidez normal: El límite corresponde al promedio de Rescates Netos del período más 2 desviaciones estándar.
- 2) Límite en un escenario de contingencia: El límite corresponde al promedio de Rescates Netos del período más 3 desviaciones estándar.

La actualización de estos límites es semestral.

Para la determinación del porcentaje líquido del fondo, se utiliza la siguiente fórmula:

$$\%Liquidez = \frac{\text{Caja} + \text{Inst. deuda BCCH, TGR o garantizados por Estado} + \text{Inst. deuda con venc. a 1 día}}{\text{Total Activos}}$$

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

#### 2.3 Criterio de valorización de instrumentos (continuación)

##### Política de liquidez: (continuación)

La sumatoria de los valores de mercado de los instrumentos líquidos sobre el valor de los activos de cada fondo corresponde al porcentaje de liquidez, el cual debe ser mayor o igual al requerimiento de liquidez para este fondo. El seguimiento de los vencimientos de los instrumentos en cartera se ejecuta a diario.

##### Política de ajustes a precios de mercado y valorización de la cartera del fondo

El fondo efectuará cambios en la valorización de su cartera de instrumentos cuando existan diferencias significativas entre la valorización de los instrumentos a la tasa de compra y a la tasa de mercado vigentes. Cuando existan desviaciones superiores a 0,1% del valor presente de la cartera de instrumentos valorizados a su tasa de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa de mercado, se ajustará la tasa de valorización de todos los instrumentos de la cartera de inversiones de modo de llevar a cero tal desviación.

Para el caso de los instrumentos nominales, cuando exista una desviación mayor a 0,6% entre el valor presente del instrumento a tasa de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto de la valorización a tasa de mercado, entonces la nueva tasa de valorización será la tasa de mercado.

Finalmente, para el caso de los instrumentos denominados en monedas distintas al peso chileno y en otras monedas de reajuste, cuando exista una desviación mayor a 0,8% entre el valor presente del instrumento a tasa de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto de la valorización a tasa de mercado, la nueva tasa de valorización será la tasa de mercado.

Tanto para la comparación de valorización de la cartera total de instrumentos, como de cada uno de los instrumentos en forma individual, como tasa de interés de mercado se consideran los valores entregados por RiskAmerica.

En el caso de realizar ajustes a mercado de la forma señalada anteriormente, se informará al Comité de Control de Inversiones y Riesgo y al Directorio en la sesión más próxima de efectuado el ajuste.

#### c) Aportes y liquidación de rescates

Los inversionistas, partícipes o aportantes, son personas naturales o jurídicas con horizontes de inversión acordes con la política de inversión del fondo. El riesgo del inversionista estará determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que se invierta, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversiones del reglamento interno. Cualquier inversionista o partícipe tiene derecho a rescatar, en cualquier tiempo, sus cuotas del fondo, las cuales serán pagadas en pesos chilenos.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Conversión de moneda extranjera**

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. El fondo no tiene conversión en otras monedas.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros**

##### a) Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Ciertas inversiones en instrumentos de deuda son clasificadas como Activos financieros a costo amortizado.

##### b) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación. Al 31 de diciembre de 2013 el fondo no posee derivados financieros.

##### c) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### d) Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IRFS 9.

##### e) Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### f) Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.5 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### d) Activos y pasivos financieros(continuación)

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.6 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha, del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta, en caso de existir precios de compra y venta diferentes. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valoración. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.6 Estimación del valor razonable (continuación)**

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.7 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han efectuado compensaciones entre activos y pasivos financieros.

#### **2.8 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### **2.9 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre de ambos ejercicios no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

#### 2.11 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación), las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas con las características siguientes:

	Serie A	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días.	Sin mínimo	Más de 60 días.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV..	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$1.000.000.000
Porcentaje de remuneración	Hasta 1,785% anual IVA incluido	Hasta 1,2 % anual exenta de IVA	Hasta 1,1 % anual exenta de IVA	Hasta 1,071% anual IVA incluido	Hasta 1,00% anual IVA incluido	Hasta 1,00% anual exenta de IVA	Hasta 0,952% anual IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	No está afecta a comisión	No está afecta a comisión	No está afecta a comisión	No está afecta a comisión	No está afecta a comisión	No está afecta a comisión	No está afecta a comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.12 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.13 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.14 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB) se encuentran detalladas a continuación:

#### a) **Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

No se han efectuado aplicaciones anticipadas a nuevas Normas.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### Pronunciamientos Contables Recientes

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modifico la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### Mejoras anuales a las NIIF

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl)

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 18.045.

Las monedas que mantendrá el fondo serán; Pesos chilenos.

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda corto, de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y sociedades o corporaciones nacionales.

## **FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE**

### Notas a los Estados Financieros

#### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

##### **5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### **5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones**

La duración de las inversiones del Fondo se estructura de manera que permita cumplir con la duración de la cartera, la cual deberá ser menor o igual a 90 días.

De igual forma, el riesgo esperado de las inversiones, está dado principalmente por las siguientes variables: (i) Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) monedas.

##### **5.5 Otras consideraciones**

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

###### 5.6.1. Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de deuda de emisores nacionales	0	100
1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	100
1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0	100
1.3 Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país	0	100
1.4 Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	100
1.5 Títulos de Deuda de Securitización de la referida en el título XVIII de la Ley N° 18.045	0	25
1.6 Otros instrumentos de deuda autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100

###### 5.6.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	: 25% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el numeral 4.1.2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis y siete de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

##### **5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)**

###### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública que sean adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Renta Depósito Chile lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de renta fija local, específicamente instrumentos intermediación financiera), no presenta exposición a riesgo precios.

###### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de renta fija local, específicamente instrumentos intermediación financiera, no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

###### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda de corto plazo (intermediación financiera) que lo exponen al riesgo de tipo de interés, dado que el 100% de la cartera de inversiones está compuesta por activos de renta fija sensibles a las variaciones de la tasa de interés, tanto en pesos como en UF.

Este se administra fijando un límite máximo a la duración del fondo y a la posición en activos denominados en UF, ambos establecidos en la Política de Inversiones del Fondo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

En los siguientes cuadros se muestra la duración y el tipo de instrumento en que el Fondo Sura Renta Depósito Chile invierte:

31/12/2014
45 días

Tipo de Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
Nominal	79,26%
Real	10,76%
Caja	9,98%

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

#### Vencimiento de Instrumentos

	31/12/2014
1 - 30 días	50,22%
31 - 60 días	23,18%
61 - 90 días	11,44%
91 - 120 días	6,94%
120 días o más	8,22%

\*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
0,06%	27.715.281

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero.

En el siguiente cuadro se muestra la composición de cartera según las clasificaciones de riesgo de sus instrumentos:

Tipo de Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
Depósitos a plazo	79,91%
Bonos	8,74%
Instrumentos de Gobierno	0,11%
Efectos de comercio	1,27%
Caja	9,98%

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

En el siguiente cuadro se muestra los principales emisores que componen a la cartera:

Emisor	% de los activos al 31/12/2014
Banco Penta	10,47%
BBVA	10,25%
Banco Consorcio	9,91%
Corpbanca	9,74%
Banco de Chile	9,32%
Banco Crédito e Inversiones	7,34%
Banco Bice	6,72%
Banco del Estado de Chile	5,47%
Banco Santander	5,13%
Scotiabank	5,10%

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

% Liquidez
31/12/2014
8,91%

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

- a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$Necesidad\ de\ liquidez < Activos\ Líquidos\ en\ cartera$

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	47.069.437.803
Promedio de Rescates Netos	1.304.238.432
Desv. Est. Rescates Netos	1.246.145.167
% Líquido Requerido	5,42%
% Activos Líquidos	8,91%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

#### Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<u>Activos Financieros a valor razonable a costo amortizado</u>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	37.611.857	-	-	37.611.857
Bonos Bancos e Inst. Financieras	3.641.690	-	-	3.641.690
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	598.749	-	-	598.749
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	470.130	-	-	470.130
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	50.991	-	-	50.991
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	42.373.416	-	-	42.373.416
<hr/>				
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

<b>Activo</b>	<b>Valor Libro M\$</b>	<b>Valor Razonable M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	1.280.346	1.280.346
Activos financieros a costo amortizado	42.373.416	42.369.161
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	-
Otras cuentas por cobrar	3.415.676	3.415.676
Otros Activos	-	-
	47.069.438	47.065.183
<b>Pasivo</b>	<b>Valor Libro M\$</b>	<b>Valor Razonable M\$</b>
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-
Otros Pasivos	-	-
	-	-

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

#### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	1.280.346	31.354
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>1.280.346</b>	<b>31.354</b>

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

No existen saldos que informar al cierre de ambos ejercicios.

a) Activos	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
b) Efectos en resultados	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable con efecto en resultados:		
- Resultados realizados	-	-
- Resultados no realizados	-	-
Total ganancias/(pérdidas)	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	-	-

FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

Notas a los Estados Financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacio nal	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras.	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

No existen saldos que informar al cierre de ambos ejercicios.

**FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE**

Notas a los Estados Financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

d) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días							
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-

No existen saldos que informar al cierre de ambos ejercicios.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

e) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio		-
Intereses y reajustes		-
Diferencias de cambio		-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable		-
Compras		-
Ventas		-
Otros movimientos		-
Saldo final		-

No existen saldos que informar al cierre de ambos ejercicios.

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	31/12/2014 M\$	31/12/2012 M\$
Activos financieros a costo amortizado		
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	42.373.416	37.588.988
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	42.373.416	37.588.988

**FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE**

Notas a los Estados Financieros

**9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)**

b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) <u>Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>							
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	37.611.857	-	37.611.857	33.872.814	-	33.872.814	90,09
Bonos Bancos e Inst. Financieras	3.641.690	-	3.641.690	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	598.749	-	598.749	1.941.318	-	1.941.318	5,16
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	470.130	-	470.130	626.639	-	626.639	1,67
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	1.148.217	-	1.148.217	3,05
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	50.990	-	50.990	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	42.373.416	-	42.373.416	37.588.988	-	37.588.988	99,97
ii) <u>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>							
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
Total	42.373.416	-	42.373.416	37.588.988	-	37.588.988	99,97

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	37.588.988	27.739.805
Intereses y reajustes	1.530.365	2.309.176
Diferencias de cambio	-	-
Compras	174.080.090	196.849.142
Ventas	(170.857.454)	(189.304.160)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	(4.975)
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>42.341.989</u>	<u>37.588.988</u>

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACION)

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las cuentas por pagar a intermediarios están denominados:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

No existen saldos que informar al cierre de ambos ejercicios.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Cupón por cobrar	3.415.676	-
Total	3.415.676	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Otros	-	-
Total	-	-

No existen saldos que informar al cierre de ambos ejercicios.

#### 12 PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos SURA S.A. sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 269.044 (M\$ 292.753 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 30.602 (M\$ 22.952 al 31/12/2013).

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	E		-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora			-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	2,51%	483.284,1611	850.228,0702	383.057,6444	950.454,5869	1.180.625.699
	C	8,08%	2.865.733,2820	4.543.574,8010	4.042.437,2610	3.366.870,8224	3.802.502.158
	D	21,53%	6.654.801,2310	17.487.477,9825	15.185.094,3724	8.957.184,8414	10.132.625.460
	-		-	-	-	-	-
	F		-	-	-	-	-
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,09%	8.911,4267	191.426,9743	165.637,9557	34.690,4453	42.979.575
	C	0,05%	25.834,3587	58.454,8579	65.184,8025	19.104,4041	23.730.908
	D	0,20%	10.731,9833	181.865,0000	107.398,2142	85.198,7689	96.222.433
	E	0,37%	-	290.707,2759	151.977,8113	138.729,4646	175.135.905
	F		-	75.668,8824	75.668,8824	-	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	E	-	292.270,2426	-	292.270,2426	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	49,83 %	1.522.706,4942	787.179,6455	724.922,3192	483.284,1611	578.934.651
	C	14,12 %	421.026,8348	11.997.682,1321	11.135.509,9608	2.865.733,2820	3.118.103.797
	D	76,04 %	2.003.561,1111	12.196.983,6806	6.580.324,0302	6.654.801,2310	7.234.882.287
	-		-	-	-	-	-
	F		-	1.038.141,5809	787.179,6455	724.922,3192	483.284,1611
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,26%	-	27.898,1739	18.986,7472	8.911,4267	10.685.113
	C	0,75%	-	25.834,3587	-	25.834,3587	30.947.436
	D	0,28%	-	10.731,9833	-	10.731,9833	11.677.094

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen repartos de beneficios a partícipes que informar.

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo, sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual (%)						
	Serie A	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Enero	0,3541	0,3842	0,3928	0,4098	0,4137	-	-
Febrero	0,2991	0,3262	0,3339	0,3493	0,3528	-	-
Marzo	0,3115	0,3416	0,3501	0,3672	0,3711	-	-
Abril	0,3515	0,3807	0,3889	0,4054	0,4092	-	-
Mayo	0,2606	0,2906	0,2992	0,3162	0,3201	-	-
Junio	0,2557	0,2848	0,2930	0,3095	0,3133	-	-
Julio	0,2492	0,2792	0,2878	0,3048	0,3087	-	-
Agosto	0,3375	0,3676	0,3761	0,3932	0,3971	-	-
Septiembre	0,2023	0,2314	0,2396	0,2561	0,2599	0,1584	-
Octubre	0,2206	0,2507	0,2592	0,2762	0,2801	0,2677	-
Noviembre	0,2567	0,2858	0,2940	0,3105	0,3143	0,3023	-
Diciembre	0,1802	0,2102	0,2187	0,2357	0,2396	0,2272	-

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	3,3286	8,2308	13,7820
Serie C	3,6941	8,8826	14,6634
Serie D	3,7978	9,1006	-
Serie E	4,0056	9,5378	15,6211
Serie F	4,0529	9,6483	-
Serie H	0,9590	0,9590	-
Serie I	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo, sus series APV, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad real Mensual % 2014			Mes	Rentabilidad Mensual % 2013		
	Serie C	Serie D	Serie H		Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(0,1568)	(0,1483)	(0,5390)	Enero	0,6012	0,4415	0,0000
Febrero	0,0164	0,0241	(0,3088)	Febrero	0,5976	0,4396	0,0000
Marzo	(0,0771)	(0,0686)	(0,4173)	Marzo	0,3960	0,4376	0,0000
Abril	(0,3221)	(0,3139)	(0,7001)	Abril	0,3945	0,6536	0,0000
Mayo	(0,3727)	(0,3642)	(0,6614)	Mayo	0,3929	0,2165	0,0000
Junio	(0,0989)	(0,0907)	(0,3826)	Junio	0,3914	0,4320	0,0000
Julio	0,1181	0,1266	(0,1607)	Julio	0,3899	0,4301	0,0000
Agosto	0,1963	0,2048	(0,1707)	Agosto	0,3883	0,4283	0,0000
Septiembre	(0,0366)	(0,0283)	(0,1094)	Septiembre	0,3868	0,2132	0,0000
Octubre	(0,4042)	(0,3957)	(0,3873)	Octubre	0,3854	0,4255	0,0000
Noviembre	(0,6404)	(0,6323)	(0,6241)	Noviembre	0,3839	0,6356	0,0000
Diciembre	(0,0885)	(0,0800)	(0,0715)	Diciembre	0,3824	0,2105	0,0000

Rentabilidad Real Acumulada % 2014			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(1,8535)	0,4912	1,2512
Serie D	(1,7553)	0,5917	-
Serie H	(4,4423)	(3,2344)	-

Rentabilidad Real Acumulada % 2013			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	5,2104	3,9349	2,9607
Serie D	5,0773	-	-
Serie H	0,0000	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
ENTIDADES	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	42.373.416		90,02%			
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias						
Otras Entidades						
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>42.373.416</b>		<b>90,02%</b>			

#### 16. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Limite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar para el Fondo Mutuo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### **17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	20.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117686 por una cobertura de UF 26.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### **18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen garantías de fondos mutuos estructurados.

#### **19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie A 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.203,2814	36.468.027	4.514	384
Febrero	1.206,8799	33.688.043	4.021	382
Marzo	1.210,6397	30.919.805	4.437	367
Abril	1.214,8956	26.516.876	3.941	352
Mayo	1.218,0614	24.844.157	4.011	340
Junio	1.221,1759	20.623.081	3.685	322
Julio	1.224,2185	20.422.971	3.672	303
Agosto	1.228,3505	18.450.546	3.377	292
Septiembre	1.230,8355	30.244.345	3.497	331
Octubre	1.233,5511	85.117.764	18.975	961
Noviembre	1.236,7174	52.750.937	15.885	703
Diciembre	1.238,9456	47.069.438	11.502	652

Serie A 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.149,5856	36.272.047	4.648	415
Febrero	1.154,8802	39.054.132	4.065	420
Marzo	1.159,3089	39.526.511	4.496	424
Abril	1.164,6308	42.759.402	4.417	426
Mayo	1.168,6356	46.584.336	4.653	426
Junio	1.172,6969	47.275.449	4.388	424
Julio	1.177,0113	45.899.479	4.220	417
Agosto	1.181,2872	43.056.368	4.018	406
Septiembre	1.185,3627	41.872.799	4.281	405
Octubre	1.189,8935	40.991.273	4.642	389
Noviembre	1.195,1488	37.629.603	4.379	375
Diciembre	1.199,0351	37.620.342	4.457	382

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie C 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.202,5206	36.468.027	7.760	1.293
Febrero	1.206,4436	33.688.043	6.891	1.247
Marzo	1.210,5651	30.919.805	7.265	1.213
Abril	1.215,1734	26.516.876	6.536	1.159
Mayo	1.218,7053	24.844.157	6.356	1.140
Junio	1.222,1761	20.623.081	5.622	1.106
Julio	1.225,5887	20.422.971	5.439	1.063
Agosto	1.230,0942	18.450.546	4.996	1.020
Septiembre	1.232,9405	30.244.345	4.668	1.014
Octubre	1.236,0313	85.117.764	8.116	1.260
Noviembre	1.239,5638	52.750.937	8.438	1.176
Diciembre	1.242,1695	47.069.438	7.115	1.133

Serie C 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.145,8712	36.272.047	8.285	1.005
Febrero	1.151,3252	39.054.132	7.407	1.065
Marzo	1.155,9366	39.526.511	8.039	1.112
Abril	1.161,4340	42.759.402	8.257	1.165
Mayo	1.165,6257	46.584.336	8.872	1.210
Junio	1.169,8688	47.275.449	8.549	1.242
Julio	1.174,3722	45.899.479	8.820	1.253
Agosto	1.178,8387	43.056.368	8.582	1.277
Septiembre	1.183,2045	41.872.799	8.180	1.289
Octubre	1.188,0833	40.991.273	8.393	1.295
Noviembre	1.193,6770	37.629.603	7.727	1.276
Diciembre	1.197,9177	37.620.342	7.784	1.286

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie D 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.092,3385	36.468.027	6.558	87
Febrero	1.095,9861	33.688.043	5.700	85
Marzo	1.099,8236	30.919.805	6.120	74
Abril	1.104,1011	26.516.876	5.000	68
Mayo	1.107,4042	24.844.157	4.350	64
Junio	1.110,6493	20.623.081	3.078	56
Julio	1.113,8452	20.422.971	2.345	54
Agosto	1.118,0348	18.450.546	2.012	49
Septiembre	1.120,7140	30.244.345	2.720	65
Octubre	1.123,6189	85.117.764	6.503	136
Noviembre	1.126,9227	52.750.937	6.534	105
Diciembre	1.129,3876	47.069.438	5.244	101

Serie D 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.039,8393	36.272.047	4.681	52
Febrero	1.044,8687	39.054.132	7.166	60
Marzo	1.049,1428	39.526.511	8.246	67
Abril	1.054,2190	42.759.402	8.417	77
Mayo	1.058,1136	46.584.336	9.447	91
Junio	1.062,0526	47.275.449	8.993	91
Julio	1.066,2315	45.899.479	10.601	97
Agosto	1.070,3776	43.056.368	9.933	91
Septiembre	1.074,4300	41.872.799	8.438	89
Octubre	1.078,9520	40.991.273	8.121	87
Noviembre	1.084,1209	37.629.603	7.200	81
Diciembre	1.088,0649	37.620.342	6.496	83

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie E 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.218,7820	36.468.027	685	37
Febrero	1.223,0395	33.688.043	625	37
Marzo	1.227,5303	30.919.805	668	33
Abril	1.232,5070	26.516.876	576	31
Mayo	1.236,4043	24.844.157	519	28
Junio	1.240,2312	20.623.081	479	27
Julio	1.244,0112	20.422.971	485	27
Agosto	1.248,9025	18.450.546	489	29
Septiembre	1.252,1010	30.244.345	895	41
Octubre	1.255,5597	85.117.764	4.133	129
Noviembre	1.259,4585	52.750.937	3.320	85
Diciembre	1.262,4276	47.069.438	1.920	75

Serie E 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.157,8881	36.272.047	1.037	33
Febrero	1.163,6670	39.054.132	1.011	35
Marzo	1.168,6255	39.526.511	1.093	34
Abril	1.174,4728	42.759.402	1.061	37
Mayo	1.179,0119	46.584.336	1.039	40
Junio	1.183,5955	47.275.449	888	42
Julio	1.188,4544	45.899.479	828	38
Agosto	1.193,2785	43.056.368	733	38
Septiembre	1.197,9931	41.872.799	557	35
Octubre	1.203,2394	40.991.273	588	36
Noviembre	1.209,2025	37.629.603	616	35
Diciembre	1.213,8076	37.620.342	685	35

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie F 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.091,6649	36.468.027	3.317	7
Febrero	1.095,5165	33.688.043	2.677	7
Marzo	1.099,5816	30.919.805	2.319	6
Abril	1.104,0808	26.516.876	1.635	5
Mayo	1.107,6148	24.844.157	1.549	3
Junio	1.111,0846	20.623.081	1.251	2
Julio	1.114,5140	20.422.971	1.145	2
Agosto	1.118,9393	18.450.546	1.450	2
Septiembre	1.121,8469	30.244.345	2.204	8
Octubre	1.124,9892	85.117.764	6.790	20
Noviembre	1.128,5247	52.750.937	6.101	10
Diciembre	1.131,2288	47.069.438	4.515	10

Serie F 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.036,5612	36.272.047	1.028	4
Febrero	1.041,7823	39.054.132	1.505	6
Marzo	1.046,2745	39.526.511	1.862	7
Abril	1.051,5612	42.759.402	2.132	7
Mayo	1.055,6789	46.584.336	3.122	7
Junio	1.059,8350	47.275.449	3.275	6
Julio	1.064,2399	45.899.479	3.312	5
Agosto	1.068,6140	43.056.368	3.322	5
Septiembre	1.072,8799	41.872.799	3.330	6
Octubre	1.077,6199	40.991.273	3.495	6
Noviembre	1.083,0009	37.629.603	3.407	6
Diciembre	1.087,1673	37.620.342	3.530	6

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie H 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.000,0000	36.468.027	-	-
Febrero	1.000,0000	33.688.043	-	-
Marzo	1.000,0000	30.919.805	-	-
Abril	1.000,0000	26.516.876	-	-
Mayo	1.000,0000	24.844.157	-	-
Junio	1.000,0000	20.623.081	-	-
Julio	1.000,0000	20.422.971	-	-
Agosto	1.000,0000	18.450.546	-	-
Septiembre	1.001,5837	30.244.345	333	3
Octubre	1.004,2651	85.117.764	961	7
Noviembre	1.007,3008	52.750.937	813	3
Diciembre	1.009,5897	47.069.438	307	2

Serie H 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.000,0000	36.272.047	-	-
Febrero	1.000,0000	39.054.132	-	-
Marzo	1.000,0000	39.526.511	-	-
Abril	1.000,0000	42.759.402	-	-
Mayo	1.000,0000	46.584.336	-	-
Junio	1.000,0000	47.275.449	-	-
Julio	1.000,0000	45.899.479	-	-
Agosto	1.000,0000	43.056.368	-	-
Septiembre	1.000,0000	41.872.799	-	-
Octubre	1.000,0000	40.991.273	-	-
Noviembre	1.000,0000	37.629.603	-	-
Diciembre	1.000,0000	37.620.342	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie I 2014				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	36.272.047	-	-
Febrero	1.000,0000	39.054.132	-	-
Marzo	1.000,0000	39.526.511	-	-
Abril	1.000,0000	42.759.402	-	-
Mayo	1.000,0000	46.584.336	-	-
Junio	1.000,0000	47.275.449	-	-
Julio	1.000,0000	45.899.479	-	-
Agosto	1.000,0000	43.056.368	-	-
Septiembre	1.000,0000	41.872.799	-	-
Octubre	1.000,0000	40.991.273	-	-
Noviembre	1.000,0000	37.629.603	-	-
Diciembre	1.000,0000	37.620.342	-	-

Serie I 2013				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	36.272.047	-	-
Febrero	1.000,0000	39.054.132	-	-
Marzo	1.000,0000	39.526.511	-	-
Abril	1.000,0000	42.759.402	-	-
Mayo	1.000,0000	46.584.336	-	-
Junio	1.000,0000	47.275.449	-	-
Julio	1.000,0000	45.899.479	-	-
Agosto	1.000,0000	43.056.368	-	-
Septiembre	1.000,0000	41.872.799	-	-
Octubre	1.000,0000	40.991.273	-	-
Noviembre	1.000,0000	37.629.603	-	-
Diciembre	1.000,0000	37.620.342	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

Notas a los Estados Financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Series (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	3.823.866,9733	9.412.148,7317	10.076.134,9186	1.298.783,9134	8.460.056,3147	-	33.070.990,8517
Cuotas suscritas	27.331.541,6399	10.968.867,0461	15.255.900,8184	10.785.973,0968	22.729.996,0308	2.192.766,7034	89.265.045,3354
Cuotas rescatadas	(21.584.102,7972)	(12.307.388,8738)	(17.991.520,2350)	(8.902.403,8272)	(20.369.365,4555)	(1.595.252,1328)	(82.750.033,3215)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	9.571.305,8160	8.073.626,9040	7.340.515,5020	3.182.353,1830	10.820.686,8900	597.514,5706	39.586.002,8656

(\*) Las Series I no tuvieron movimientos durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación por Series (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	4.775.398,0186	10.210.047,1139	6.031.440,6635	2.426.016,5078	1.757.302,5628	25.200.204,8666
Cuotas suscritas	5.086.471,7132	8.214.942,2737	24.920.008,3287	2.226.616,9074	14.440.225,6959	54.888.264,9189
Cuotas rescatadas	(6.038.002,7585)	(9.012.840,6559)	(20.875.314,0736)	(3.353.849,5018)	(7.737.471,9440)	(47.017.478,9338)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	3.823.866,9733	9.412.148,7317	10.076.134,9186	1.298.783,9134	8.460.056,3147	33.070.990,8517

(\*) Las Series H e I no tuvieron movimientos durante el ejercicio 2013.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 23. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

#### c) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se deroga el decreto de ley n°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedara sujeto a la ley 20.712, al reglamento de la ley, contenido en el decreto supremo de hacienda N°129 de 2014, por las normas de la superintendencia de valores y seguros y por el reglamento interno del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 24. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Calificado:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Calificado, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Calificado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO**

31 de diciembre de 2014 y 2013



## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	Nota	M\$	M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	16.209	39.937
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	273.396	503.300
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		109.232	113.807
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	24.767
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>398.837</u>	<u>681.811</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			
Cuentas por pagar a intermediarios	10	63.747	58.592
Rescates por pagar		-	40.667
Remuneraciones sociedad Administradora	11	1.854	1.333
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>65.601</u>	<u>100.592</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>333.236</u>	<u>581.219</u>

Las notas adjuntas números del 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014  M\$	Al 31/12/2013  M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		4.628	14.673
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(4.666)	(117.449)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	3.553	(26.859)
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		3.515	(129.635)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	11	(6.014)	(13.131)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(2.945)	(3.231)
Total gastos de operación		(8.959)	(16.362)
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(5.444)	(145.997)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(5.444)	(145.997)
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(5.444)	(145.997)
Distribución de beneficios		(3.242)	8.313
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(8.686)	(137.684)

Las notas adjuntas números del 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014		-	-	-	441.062	65.064	75.076	-	17	581.219
Aportes de cuotas		-	-	-	220.494	128.956	159.936	-	11.937	521.323
Rescate de cuotas		-	-	-	(527.383)	(38.711)	(194.508)	-	(18)	(760.620)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas					(306.889)	90.245	(34.572)	-	11.919	(239.297)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		-	-	-	(7.623)	9.338	(7.555)	-	396	(5.444)
<u>Distribución de beneficios</u>										
En efectivo		-	-	-	-	(2.209)	(1.033)	-	-	(3.242)
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		-	-	-	(7.623)	7.129	(8.588)	-	396	(8.686)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014		-	-	-	126.550	162.438	31.916	-	12.332	333.236
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	20	-	-	-	167.616,5928	220,421,0675	44,500,6921	-	13.802,6395	446.340,9919

Las notas adjuntas números del 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013		-	-	-	733.392	205.639	17.424	-	-	956.455
Aportes de cuotas		-	-	-	558.538	-	743.303	-	20	1.301.861
Rescate de cuotas		-	-	-	(763.033)	(134.649)	(641.731)	-	-	(1.539.413)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		-	-	-	(204.495)	(134.649)	101.572	-	20	(237.552)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		-	-	-	(87.835)	(8.278)	(49.881)	-	(3)	(145.997)
<u>Distribución de beneficios</u>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	2.352	5.961	-	-	8.313
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		-	-	-	(87.835)	(5.926)	(43.920)	-	(3)	(137.684)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013		-	-	-	441.062	65.064	75.076	-	17	581.219
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	20	-	-	-	632.165,4747	91.428,0795	108.834,9616	-	20,2600	832.448,7758

Las notas adjuntas números del 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(2.470.800)	(5.956.508)
Venta/cobro de activos financieros		2.734.465	6.165.507
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		4.628	14.673
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios			
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(9.404)	(17.163)
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(2.877)	(3.012)
Flujo neto originado por actividades de la operación		256.012	203.497
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		518.081	1.310.174
Rescates de cuotas en circulación		(797.821)	(1.483.194)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(279.740)	(173.020)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(23.728)	30.477
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		39.937	9.460
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	16.209	39.937

Las notas adjuntas números del 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Acciones Chile Calificado, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo dirigido a inversionistas calificados Nacional y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar inversiones en valores emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y que tengan presencia bursátil. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil según se refiere el artículo 107°, y en los valores a que se refiere el artículo 104°, ambos de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

El fondo inició sus operaciones el 04 de octubre de 2010, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por SURA Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 27 de agosto de 2010, mediante Resolución Exenta N° 514 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	08/06/2011
Reglamento interno	27/08/2010

No existen cambios al reglamento interno en el ejercicio 2014-2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2014 por la administración.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe conversión de moneda para el fondo.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el fondo no tiene instrumentos derivados.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no tiene títulos de deudas a valor razonable que le reporten interés y reajuste con efecto en resultados.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no tiene dividendos por operación de ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta, en caso de existir precios de compra y venta diferentes. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

Las series emitidas por el fondo son las siguientes:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo
Porcentaje de remuneración (3)	4,3080 % anual, IVA incluido	3,713 % anual, IVA incluido	2,30 %, exenta de IVA	1,50 % anual, exenta de IVA	2,20 % anual, IVA incluido	1,80% anual, IVA incluido	4,4508% anual, IVA incluido	1,30 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1-30 días 1,785 %	1-180 días 2,38 % 181-360 días 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1-60 días 1,19 %	1-60 días 1,19 %	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio 2014 y 2013, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Las monedas que mantendrá el fondo serán: pesos chilenos.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

#### **5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones**

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales, manteniendo como mínimo invertido el 90% de su cartera de inversiones en valores que tengan presencia bursátil.

#### **5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### **5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones**

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados accionarios nacionales; (ii) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; y (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

#### **5.5 Otras consideraciones**

Este Fondo está dirigido a personas y empresas que deseen invertir en un fondo mutuo cuya cartera estará invertida a lo menos en un 90 % en valores que tengan presencia bursátil, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N° 216 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de fondos mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales, con un horizonte de inversión de largo plazo.

Para efectos de poder acogerse al régimen tributario establecido en el artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta, la Sociedad Administradora del Fondo tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores a que se refiere la letra c) del numeral 3.1.) del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. De igual forma, la sociedad administradora del Fondo tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104° en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo, conforme a lo dispuesto en el artículo 20° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Esta última distribución deberá llevarse a cabo en el ejercicio siguiente al año comercial en que tales intereses se devengaron, independientemente de la percepción de tales intereses por el Fondo o de la fecha en que se hayan enajenado los instrumentos de deuda correspondientes.

## **FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO**

### Notas a los Estados Financieros

#### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

##### **5.5 Otras consideraciones (continuación)**

Adicionalmente, la Sociedad Administradora del Fondo tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

Los repartos de beneficio efectuados con cargo a los dividendos pagados por las sociedades anónimas en que haya invertido el Fondo, tendrán el mismo tratamiento tributario que contempla la Ley sobre Impuesto a la Renta para los dividendos de sociedades anónimas, y gozarán del crédito a que se refieren los artículos 56°, número 3) y 63° de dicha ley.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.6 Características y Diversificación de las Inversiones

##### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacional	0	10
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	10
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras	0	10
1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas	0	10
1.4. Títulos de Deuda de Securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045	0	10
1.5. Otros Valores de Oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
2. Instrumentos de Capitalización emitidos por emisores nacionales	90	100
2.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	90	100
2.2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, N°2 inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976	0	10
2.3. Opciones para suscribir acciones de pago correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.4. Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley 18.815 de 1989	0	10
2.5. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
2.6. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328, administrados por una sociedad distinta de La Administradora	0	10
2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10

##### 5.6.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	50% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	75% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- (1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- (2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- (3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- (4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán acciones y cuotas de fondos.
- (5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- (6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números 9 y 11 de la Norma de Carácter General N° 204, o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta Corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Venta Corta y préstamo de valores (continuación)

- a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 100%
- b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 100%
- c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales
- c) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.

Las operaciones sobre acciones en las que el fondo esté autorizado a invertir, deberán realizarse en una bolsa de valores según lo establecido en la letra e) del número 3 de la circular 1797 o aquella que la modifique.

- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Calificado lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores locales.

Por lo que el riesgo de variaciones en los precios de las acciones que componen el fondo es el principal riesgo de mercado al que está expuesto este tipo de Fondo.

Emisor	% de los activos al 31/12/2014	Emisor
ENERSIS	9,37%	ENERSIS
ENDESA	7,57%	COPEC
BSANTANDER	6,49%	CAP
AESGENER	6,27%	FALABELLA
COPEC	6,24%	BSANTANDER
COLBUN	6,20%	ENDESA
CONCHATORO	5,76%	ENTEL
CMPC	5,70%	AESGENER
AGUAS-A	5,58%	LAN
SM-CHILE B	4,32%	FORUS
CHILE	3,80%	CFR
ECL	3,37%	CMPC

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra la concentración del Fondo en los distintos sectores económicos:

Sector	% de los activos al 31/12/2014
Retail	9,87%
Eléctrico	32,77%
Commodities	2,08%
Forestal	12,05%
Bancos	19,26%
Transporte	1,95%
Telecom	4,11%
Construcción	0,00%
Sanitario	6,21%
Bebidas	6,60%
Industrial	0,05%
Salud	0,99%
Alimentos	0,00%

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de los instrumentos que tienen presencia bursátil:

	31/12/2014
Presencia bursátil de las acciones del fondo	93,19%

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones se muestra en el siguiente cuadro:

Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales		
	31/12/2014	31/12/2013
N-1	46,11%	45,12%
N-2	39,82%	38,03%
N-3	10,70%	12,32%
N-4	3,19%	4,53%
N-5	0,18%	0,00%

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y el establecimiento de límites máximo y mínimo para el Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo,

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error),

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,01%	0,27%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado,

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis, En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en miles de pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema,

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
3,04%	10.123.360

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

##### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario, Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte,

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro,

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda),

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento,

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento,
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate,
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos),

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación, Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios, El seguimiento de este límite es diario,

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo, Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación,
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas,
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Liquidez
31/12/2014
100%

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil, Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar,
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros),
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas,

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	398.837.062
Promedio de Rescates Netos	20.495.687
Desv, Est, Rescates Netos	41.939.871
% Líquido Requerido	15,65%
% Activos Líquidos	100%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	382.628	-	-	382.628
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>382.628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382.628</b>
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	16.209	39.937
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>16.209</b>	<b>39.937</b>

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

##### a) Activos

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	382.628	617.107
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>382.628</b>	<b>617.107</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>382.628</b>	<b>617.107</b>

##### b) Efectos en resultados

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	3.553	(26.859)
- Resultados no realizados	(4.666)	(117.449)
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>(1.113)</b>	<b>(144.308)</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>(1.113)</b>	<b>(144.308)</b>

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO**

Notas a los Estados Financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

b) Composición de la cartera (miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014 Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	382.628	-	382.628	114,82%	617.107	-	617.107	106,17%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	382.628	-	382.628	114,82%	617.107	-	617.107	106,17%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras								
Bonos de Bancos e Inst. Financieras.	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Notas a los Estados Financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días						
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	382.628	-	382.628	617.107	-	617.107
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Total	382.628	-	382.628	617.107	-	617.107
			114,82			106,17%

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

El Fondo ha registrado garantías por operaciones de venta corta, con instrumentos de capitalización de su cartera por M\$ 109.232 al 31 de diciembre de 2014 (M\$ 113.807 al 31 de diciembre de 2013).

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

- d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	617.107	942.589
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(4.666)	(117.449)
Compras	2.454.056	5.956.508
Ventas	(2.683.869)	(6.164.541)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>382.628</u>	<u>617.107</u>

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

#### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			% de activos netos	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	24.767
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	<u>-</u>	<u>24.767</u>

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	-	24.767
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>24.767</u>

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	63.747	58.592
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	<u>63.747</u>	<u>58.592</u>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	63.747	58.592
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	<u>63.747</u>	<u>58.592</u>

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 11. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

#### a) Remuneración por administración

La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 6.014 (M\$ 13.131 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 1.854 (M\$ 1.333 al 31/12/2013).

#### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de esta (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	F	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	D	16,82%	259.752,6669	238,969.89	409,887.0364	88,835.5187	67.070.639
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	E	0,0%	0,9800	2.01	1.9723	1.0166	749
	F	6,80%	108.834,8236	214,744.65	285,764.6323	37,814.8460	27.121.087
Personal clave de la Sociedad Administradora	D	6,21%	-	-	-	-	-
			32,787.96	0.0000	32,787.9631	32,787.96	24.754.847

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	F	-	-	4.928,2399	4.928,2399	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	D	26,58%	338.816,2667	563.083,5046	642.147,1044	259.752,6669	181.229.514
	E	0,00%	0,9560	0,9816	0,9576	0,9800	697
	F	11,01%	21.725,2488	494.001,6682	406.892,0934	108.834,8236	75.075.916
Personal clave de la Sociedad Administradora	E	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Notas a los Estados Financieros

### 12. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES

Las distribuciones de beneficios efectuadas a los partícipes en el ejercicio 2014 son las siguientes:

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la distribución	Origen de la distribución
05/01/2014	2	ENTEL	Aumento número de cuotas
10/01/2014	28	CCU	Aumento número de cuotas
16/01/2014	73	CAP	Aumento número de cuotas
16/01/2014	10	ILC	Aumento número de cuotas
23/01/2014	30	ANDINA-B	Aumento número de cuotas
31/01/2014	52	ENDESA	Aumento número de cuotas
31/01/2014	144	ENERSIS	Aumento número de cuotas
31/01/2014	5	SM-CHILE B	Aumento número de cuotas
20/02/2014	6	GASCO	Aumento número de cuotas
13/03/2014	166	CORPBANCA	Aumento número de cuotas
25/03/2014	14	BCI	Aumento número de cuotas
27/03/2014	209	CHILE	Aumento número de cuotas
27/03/2014	31	SM-CHILE B	Aumento número de cuotas
31/03/2014	15	CONCHATORO	Aumento número de cuotas
23/04/2014	421	BSANTANDER	Aumento número de cuotas
24/04/2014	13	GASCO	Aumento número de cuotas
28/04/2014	7	CGE	Aumento número de cuotas
05/05/2014	8	COLBUN	Aumento número de cuotas
05/05/2014	50	SONDA	Aumento número de cuotas
07/05/2014	6	CMPC	Aumento número de cuotas
08/05/2014	15	ANTARCHILE	Aumento número de cuotas
08/05/2014	98	COPEC	Aumento número de cuotas
08/05/2014	35	FALABELLA	Aumento número de cuotas
08/05/2014	3	SQM-B	Aumento número de cuotas
14/05/2014	1	CENCOSUD	Aumento número de cuotas
14/05/2014	72	PARAUCO	Aumento número de cuotas
15/05/2014	6	ENDESA	Aumento número de cuotas
16/05/2014	197	ENERSIS	Aumento número de cuotas
16/05/2014	15	FORUS	Aumento número de cuotas
22/05/2014	90	AESGENER	Aumento número de cuotas
22/05/2014	22	EMBONOR-B	Aumento número de cuotas

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Notas a los Estados Financieros

### 12. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES (CONTINUACIÓN)

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la distribución	Origen de la distribución
22/05/2014	22	SALFACORP	Aumento número de cuotas
23/05/2014	27	CONCHATORO	Aumento número de cuotas
23/05/2014	52	ECL	Aumento número de cuotas
26/05/2014	75	AGUAS-A	Aumento número de cuotas
26/05/2014	115	RIPLEY	Aumento número de cuotas
28/05/2014	35	ENJOY	Aumento número de cuotas
28/05/2014	14	ENTEL	Aumento número de cuotas
29/05/2014	50	IAM	Aumento número de cuotas
24/07/2014	50	CAP	Aumento número de cuotas
27/08/2014	84	AESGENER	Aumento número de cuotas
01/09/2014	89	SONDA	Aumento número de cuotas
30/09/2014	14	CONCHATORO	Aumento número de cuotas
30/09/2014	29	ECL	Aumento número de cuotas
24/10/2014	15	SECURITY	Aumento número de cuotas
10/12/2014	94	FALABELLA	Aumento número de cuotas
11/12/2014	105	COPEC	Aumento número de cuotas
11/12/2014	23	ENTEL	Aumento número de cuotas
12/12/2014	70	SQM-B	Aumento número de cuotas
15/12/2014	383	AESGENER	Aumento número de cuotas
16/12/2014	18	SK	Aumento número de cuotas
29/12/2014	17	CMPC	
30/12/2014	17	CONCHATORO	
Total	3.242		

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 13. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Nominal Mensual %							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	-	-	-	(9,3510)	(9,6398)	(9,6091)	-	(9,3673)
Febrero	-	-	-	5,5018	5,4293	5,4617	-	5,4221
Marzo	-	-	-	1,7808	1,0841	1,1185	-	1,6187
Abril	-	-	-	2,9376	2,1831	2,2168	-	2,8192
Mayo	-	-	-	2,5998	1,1267	1,1610	-	2,5607
Junio	-	-	-	0,4119	0,3459	0,3789	-	(0,1197)
Julio	-	-	-	0,6509	0,5079	0,5421	-	0,0000
Agosto	-	-	-	2,3004	2,0278	2,0625	-	1,4361
Septiembre	-	-	-	(0,5742)	(0,6855)	(0,6528)	-	(0,5660)
Octubre	-	-	-	(1,2165)	(1,3001)	(1,2665)	-	(1,2081)
Noviembre	-	-	-	5,9853	5,9156	5,9504	-	5,9939
Diciembre	-	-	-	(2,1956)	(2,5908)	(2,5577)	-	(2,1873)

Rentabilidad Nominal %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	-	-	-
Serie B	-	-	-
Serie C	-	-	-
Serie D	8,2124	(3,5298)	(3,9585)
Serie E	3,5557	(10,7512)	(11,8586)
Serie F	3,9709	(10,3772)	(11,1330)
Serie G	-	-	(0,2821)
Serie H	5,6451	(10,6553)	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Notas a los Estados Financieros

### 13. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo, sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad Real Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(0,5390)	(9,8396)	(9,8558)
Febrero	(0,3088)	5,1760	5,0966
Marzo	(0,4173)	1,3560	1,1947
Abril	(0,7001)	2,2170	2,0993
Mayo	(0,6614)	1,9213	1,8823
Junio	(0,3826)	0,0277	(0,5019)
Julio	(0,1607)	0,4892	(0,1607)
Agosto	(0,1707)	2,1258	1,2629
Septiembre	(0,2673)	(0,8400)	(0,8319)
Octubre	(0,6532)	(1,8618)	(1,8535)
Noviembre	(0,9236)	5,0064	5,0150
Diciembre	(0,2980)	(2,4871)	(2,4788)

2013			
Mes	Rentabilidad Real Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,1456	5,1766	0,1456
Febrero	(0,1355)	0,9818	(0,1355)
Marzo	(0,1351)	(2,1396)	(2,3237)
Abril	(0,3079)	(5,1360)	(5,0319)
Mayo	0,2363	(1,3095)	(1,1603)
Junio	0,1456	(5,4267)	(5,2506)
Julio	(0,4236)	(8,9748)	(8,8201)
Agosto	(0,3855)	2,1725	2,3510
Septiembre	(0,2266)	4,0825	4,2355
Octubre	(0,4131)	3,5068	3,5393
Noviembre	(0,2145)	(2,2987)	(2,2993)
Diciembre	(0,3128)	(3,0306)	(3,0679)

Rentabilidad Real % 2014			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(5,3500)	(3,6951)	(3,2632)
Serie D	2,4230	(5,4100)	(4,5568)
Serie H	(0,0068)	(8,9703)	-

Rentabilidad Real % 2013			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(2,0112)	(2,2026)	(2,7249)
Serie D	(12,6441)	(7,8663)	(15,1037)
Serie H	(17,1303)	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	382.628	-	95,94	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>382.628</b>	<b>-</b>	<b>95,94</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 15. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cia. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117679 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### 17. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía de fondos mutuos estructurados.

#### 18. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	530.300	-	-
Febrero	1.000,0000	398.250	-	-
Marzo	1.000,0000	605.042	-	-
Abril	1.000,0000	531.741	-	-
Mayo	1.000,0000	338.002	-	-
Junio	1.000,0000	336.711	-	-
Julio	1.000,0000	309.694	-	-
Agosto	1.000,0000	359.508	-	-
Septiembre	1.000,0000	382.047	-	-
Octubre	1.000,0000	415.016	-	-
Noviembre	1.000,0000	544.360	-	-
Diciembre	1.000,0000	398.837	-	-

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	985.016	-	-
Febrero	1.000,0000	1.017.921	-	-
Marzo	1.000,0000	1.424.631	-	-
Abril	1.000,0000	1.655.790	-	-
Mayo	1.000,0000	1.207.577	-	-
Junio	1.000,0000	1.077.544	-	-
Julio	1.000,0000	811.109	-	-
Agosto	1.000,0000	694.701	-	-
Septiembre	1.000,0000	674.562	-	-
Octubre	1.000,0000	646.039	-	-
Noviembre	1.000,0000	609.874	-	-
Diciembre	1.000,0000	681.811	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000.0000	530.300	-	-
Febrero	1.000.0000	398.250	-	-
Marzo	1.000.0000	605.042	-	-
Abril	1.000.0000	531.741	-	-
Mayo	1.000.0000	338.002	-	-
Junio	1.000.0000	336.711	-	-
Julio	1.000.0000	309.694	-	-
Agosto	1.000.0000	359.508	-	-
Septiembre	1.000.0000	382.047	-	-
Octubre	1.000.0000	415.016	-	-
Noviembre	1.000.0000	544.360	-	-
Diciembre	1.000.0000	398.837	-	-

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000.0000	985.016	-	-
Febrero	1.000.0000	1.017.921	-	-
Marzo	1.000.0000	1.424.631	-	-
Abril	1.000.0000	1.655.790	-	-
Mayo	1.000.0000	1.207.577	-	-
Junio	1.000.0000	1.077.544	-	-
Julio	1.000.0000	811.109	-	-
Agosto	1.000.0000	694.701	-	-
Septiembre	1.000.0000	674.562	-	-
Octubre	1.000.0000	646.039	-	-
Noviembre	1.000.0000	609.874	-	-
Diciembre	1.000.0000	681.811	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	530.300	-	-
Febrero	1.000,0000	398.250	-	-
Marzo	1.000,0000	605.042	-	-
Abril	1.000,0000	531.741	-	-
Mayo	1.000,0000	338.002	-	-
Junio	1.000,0000	336.711	-	-
Julio	1.000,0000	309.694	-	-
Agosto	1.000,0000	359.508	-	-
Septiembre	1.000,0000	382.047	-	-
Octubre	1.000,0000	415.016	-	-
Noviembre	1.000,0000	544.360	-	-
Diciembre	1.000,0000	398.837	-	-

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	985.016	-	-
Febrero	1.000,0000	1.017.921	-	-
Marzo	1.000,0000	1.424.631	-	-
Abril	1.000,0000	1.655.790	-	-
Mayo	1.000,0000	1.207.577	-	-
Junio	1.000,0000	1.077.544	-	-
Julio	1.000,0000	811.109	-	-
Agosto	1.000,0000	694.701	-	-
Septiembre	1.000,0000	674.562	-	-
Octubre	1.000,0000	646.039	-	-
Noviembre	1.000,0000	609.874	-	-
Diciembre	1.000,0000	681.811	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	632,4584	530.300	495	14
Febrero	667,2548	398.250	264	13
Marzo	679,1370	605.042	419	13
Abril	699,0876	531.741	214	12
Mayo	717,2628	338.002	153	11
Junio	720,2174	336.711	129	11
Julio	724,9054	309.694	104	13
Agosto	741,5811	359.508	122	14
Septiembre	737,3227	382.047	143	16
Octubre	728,3531	415.016	145	16
Noviembre	771,9469	544.360	148	16
Diciembre	754,9980	398.837	150	16

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	821,9396	985.016	928	20
Febrero	831,1356	1.017.921	859	20
Marzo	814,4531	1.424.631	1.004	21
Abril	775,0095	1.655.790	979	21
Mayo	763,0578	1.207.577	998	21
Junio	720,5998	1.077.544	764	19
Julio	658,7179	811.109	668	18
Agosto	675,6331	694.701	614	17
Septiembre	704,8131	674.562	556	16
Octubre	732,5558	646.039	578	15
Noviembre	717,2548	609.874	525	15
Diciembre	697,7003	681.811	527	15

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	643,0400	530.300	118	10
Febrero	677,9525	398.250	102	10
Marzo	685,3022	605.042	115	10
Abril	700,2633	531.741	130	11
Mayo	708,1532	338.002	323	11
Junio	710,6028	336.711	275	10
Julio	714,2119	309.694	289	10
Agosto	728,6950	359.508	290	10
Septiembre	723,6999	382.047	289	11
Octubre	714,2914	415.016	292	11
Noviembre	756,5459	544.360	295	11
Diciembre	736,9450	398.837	303	11

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	865,5966	985.016	345	12
Febrero	874,7440	1.017.921	225	12
Marzo	856,0208	1.424.631	214	11
Abril	811,9533	1.655.790	182	11
Mayo	790,5895	1.207.577	185	11
Junio	745,7028	1.077.544	154	10
Julio	680,6441	811.109	137	10
Agosto	695,7754	694.701	136	10
Septiembre	725,1938	674.562	136	10
Octubre	752,8903	646.039	144	10
Noviembre	735,6757	609.874	126	10
Diciembre	711,6410	681.811	122	10

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	623,5302	530.300	106	1
Febrero	657,5854	398.250	13	1
Marzo	664,9402	605.042	15	1
Abril	679,6808	531.741	15	1
Mayo	687,5721	338.002	14	1
Junio	690,1772	336.711	14	1
Julio	693,9186	309.694	15	1
Agosto	708,2306	359.508	36	2
Septiembre	703,6071	382.047	45	2
Octubre	694,6956	415.016	48	2
Noviembre	736,0330	544.360	162	2
Diciembre	717,2074	398.837	161	2

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	839,1828	985.016	28	1
Febrero	848,3111	1.017.921	26	1
Marzo	830,4356	1.424.631	324	2
Abril	787,9442	1.655.790	592	2
Mayo	767,4728	1.207.577	606	1
Junio	724,1366	1.077.544	204	1
Julio	661,4418	811.109	78	1
Agosto	669,8129	694.701	32	1
Septiembre	698,3632	674.562	33	1
Octubre	728,3321	646.039	17	1
Noviembre	712,8710	609.874	8	1
Diciembre	689,8152	681.811	80	1

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	997,1790	530.300	-	-
Febrero	997,1790	398.250	-	-
Marzo	997,1790	605.042	-	-
Abril	997,1790	531.741	-	-
Mayo	997,1790	338.002	-	-
Junio	997,1790	336.711	-	-
Julio	997,1790	309.694	-	-
Agosto	997,1790	359.508	-	-
Septiembre	997,1790	382.047	-	-
Octubre	997,1790	415.016	-	-
Noviembre	997,1790	544.360	-	-
Diciembre	997,1790	398.837	-	-

2013				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	997,1790	985.016	-	-
Febrero	997,1790	1.017.921	-	-
Marzo	997,1790	1.424.631	-	-
Abril	997,1790	1.655.790	-	-
Mayo	997,1790	1.207.577	-	-
Junio	997,1790	1.077.544	-	-
Julio	997,1790	811.109	-	-
Agosto	997,1790	694.701	-	-
Septiembre	997,1790	674.562	-	-
Octubre	997,1790	646.039	-	-
Noviembre	997,1790	609.874	-	-
Diciembre	997,1790	681.811	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	766,4857	530.300	-	1
Febrero	808,0454	398.250	-	1
Marzo	821,1254	605.042	-	1
Abril	844,2744	531.741	-	1
Mayo	865,8934	338.002	-	1
Junio	864,8569	336.711	-	-
Julio	864,8569	309.694	-	-
Agosto	877,2767	359.508	10	1
Septiembre	872,3109	382.047	13	1
Octubre	861,7723	415.016	13	1
Noviembre	913,4264	544.360	13	1
Diciembre	893,4471	398.837	14	1

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	985.016	-	-
Febrero	1.000,0000	1.017.921	-	-
Marzo	978,0849	1.424.631	-	1
Abril	931,7374	1.655.790	-	1
Mayo	918,7562	1.207.577	-	1
Junio	869,2498	1.077.544	-	1
Julio	795,9526	811.109	-	1
Agosto	817,8184	694.701	-	1
Septiembre	854,3929	674.562	-	1
Octubre	888,3021	646.039	-	1
Noviembre	869,7433	609.874	-	1
Diciembre	845,7058	681.811	-	1

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

Notas a los Estados Financieros

### 20. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	-	-	-	632.165,4747	91.428,0795	108.834,9616	-	20,2600	832.448,7758
Cuotas suscritas	-	-	-	321.847,1565	180.676,2841	219.928,3059	-	13.802,6395	736.254,3860
Cuotas rescatadas	-	-	-	(786.396,0384)	(54.839,9366)	(285.764,6323)	-	(20,2600)	(1.127.020,8673)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	3.156,6405	1.502,0569	-	-	4.658,6974
Saldo al 31 de diciembre 2014	-	-	-	167.616,5928	220.421,0675	44.500,6921	-	13.802,6395	446.340,9919

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	-	-	-	937.095,2173	249.041,0719	21.773,1196	-	-	1.207.909,4088
Cuotas suscritas	-	-	-	693.245,6890	0,9576	947.544,1943	-	20,2600	1.640.811,1009
Cuotas rescatadas	-	-	-	(998.175,4316)	(160.620,4192)	(868.039,5899)	-	-	(2.026.835,4407)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	3.006,4692	7.557,2376	-	-	10.563,7068
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	-	-	632.165,4747	91.428,0795	108.834,9616	-	20,2600	832.448,7758

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO

## Notas a los Estados Financieros

### 21. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 22. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 13 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 19 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se deroga el decreto de ley n°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedara sujeto a la ley 20.712, al reglamento de la ley, contenido en el decreto supremo de hacienda N°129 de 2014, por las normas de la superintendencia de valores y seguros y por el reglamento interno del fondo.

#### c) Cambio en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

## **FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO**

### Notas a los Estados Financieros

#### **23. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE  
MID CAP**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Indice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en Los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas de los Estados Financieros.....	8

\$ Peso chileno

M\$ Miles de pesos chilenos

UF Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Mid Cap:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Mid Cap, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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**

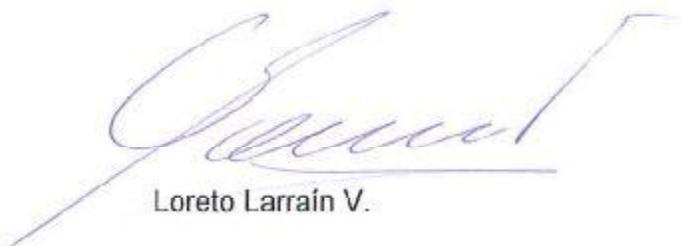
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Surra Acciones Chile Mid Cap al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	34.831	149.663
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	850.392	1.880.534
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	229.581	266.703
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	21.948	819
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>1.136.752</u>	<u>2.297.719</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	117.717	119.656
Rescates por pagar		680	43.441
Remuneraciones sociedad Administradora	12	2.931	4.428
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>121.328</u>	<u>167.525</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>1.015.424</u>	<u>2.130.194</u>

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota N°	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		42.112	48.391
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	34.271	(463.918)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	6.812	(41.455)
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		83.195	(456.982)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(35.319)	(60.372)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(7.996)	(11.263)
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(43.315)	(71.635)
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		39.880	(528.617)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		39.880	(528.617)
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		39.880	(528.617)
Distribución de beneficios	13	(10.120)	29.173
Aumento disminución de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		29.760	(499.444)

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014		85.402	165.321	884.527	815.352	46.110	133.482	-	-	2.130.194
Aportes de cuotas		16.015	67.463	183.561	320.297	247.468	124.592	-	40.013	999.409
Rescate de cuotas		(55.677)	(107.770)	(604.113)	(870.010)	(278.440)	(185.894)	-	(42.035)	(2.143.939)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(39.662)	(40.307)	(420.552)	(549.713)	(30.972)	(61.302)	-	(2.022)	(1.144.530)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(1.464)	(395)	20.195	23.597	(1.093)	(2.982)	-	2.022	39.880
<u>Distribución de beneficios:</u>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	13	(1.661)	(4.327)	-	-	(1.845)	(2.287)	-	-	(10.120)
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(3.125)	(4.722)	20.195	23.597	(2.938)	(5.269)	-	2.022	29.760
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2014		42.615	120.292	484.170	289.236	12.200	66.911	-	-	1.015.424
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	21	33.963.3977	94.039.4847	331.877.2326	333.234.6207	10.598.0313	73.569.5154	-	-	877.282.2824

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013		167.117	227.946	701.418	10.365	37.707	89.100	1	-	1.233.654
Aportes de cuotas		570.091	292.892	1.596.772	1.835.551	210.698	1.031.074	0	-	5.537.078
Rescate de cuotas		(595.141)	(313.929)	(1.245.180)	(889.068)	(185.394)	(912.381)	(1)	-	(4.141.094)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(25.050)	(21.037)	351.592	946.483	25.304	118.693	(1)	-	1.395.984
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(66.009)	(49.299)	(168.483)	(141.496)	(19.793)	(83.537)	-	-	(528.617)
<u>Distribución de beneficios:</u>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	13	9.344	7.711	-	-	2.892	9.226	-	-	29.173
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(56.665)	(41.588)	(168.483)	(141.496)	(16.901)	(74.311)	0	0	(499.444)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013		85.402	165.321	884.527	815.352	46.110	133.482	-	-	2.130.194
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	21	67.937.9043	129.773.1844	636.873.6358	994.176.8791	40.654.3787	149.489.7086	-	-	2.018.905.6909

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota N°	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(6.892.639)	(14.361.179)
Venta/cobro de activos financieros		7.978.202	13.050.381
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		42.112	48.360
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		(37.298)	(66.886)
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(7.800)	(10.973)
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.082.577	(1.340.297)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		989.289	5.566.251
Rescates de cuotas en circulación Otros		(2.186.698)	(4.137.693)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.197.409)	1.428.558
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(114.832)	88.261
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		149.663	61.402
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	34.831	149.663

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Acciones Chile Mid Cap, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

Su objetivo es otorgar una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar inversiones en valores emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y que tengan presencia bursátil. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil según se refiere el artículo 107°, y en los valores a que se refiere el artículo 104°, ambos de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

El 60% del fondo estará invertido en acciones de empresas chilenas de mediana capitalización bursátil. Por empresas chilenas de mediana capitalización bursátil se considerará aquellas empresas o compañías con un market cap. (capitalización bursátil) mayor o igual a \$300 millones de dólares y menor o igual a \$1.700 millones de dólares.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A. (en adelante la Administradora), la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 20 de enero de 2009, mediante Resolución exenta N° 683, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	08/06/2011
Reglamento interno	19/10/2009
Reglamento interno	12/12/2008

No existen cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo mutuo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Al 31 de diciembre el fondo no presenta conversión en moneda extranjera.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el fondo no tiene instrumentos derivados.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos, en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no tiene títulos de deudas a valor razonable que le reporten interés y reajuste con efecto en resultados.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no tiene dividendos por operación de ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta en caso de existir precios de compra y venta diferentes. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

### 2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja y depósitos a la vista utilizados para administrar la caja del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.9 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación), las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 50.000.000	\$ 50.000.000	\$ 250.000.000	\$ 5.000	\$ 250.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,070 % anual, IVA incluido	3,475 % anual, IVA incluido	2,50 %, exenta de IVA	1,75 % anual, exenta de IVA	2,404 % anual, IVA incluido	2,047% anual, IVA incluido	4,350 anual, IVA incluido	1,55% anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1-30 días 1,785 %	1-180 días 2,38 % 181-360 días 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1-60 días 1,19 %	1-60 días 1,19 %	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes v no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

###### **NIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

###### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el fondo 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 88° de la Ley No. 18.045.

Las monedas que mantendrá el fondo serán: pesos chilenos.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

#### **5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones**

El fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales, manteniendo como mínimo invertido el 90% de su cartera de inversiones en valores que tengan presencia bursátil.

#### **5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### **5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones**

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados accionarios nacionales; (ii) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; y (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

#### **5.5 Otras consideraciones**

Este fondo está dirigido a personas y empresas que deseen invertir en un fondo mutuo cuya cartera estará invertida a lo menos en un 90% en valores que tengan presencia bursátil, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

Para efectos de poder acogerse al régimen tributario establecido en el artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores a que se refiere la letra c) del numeral 3.1.) del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

De igual forma, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104° en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo, conforme a lo dispuesto en el artículo 20° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Esta última distribución deberá llevarse a cabo en el ejercicio siguiente al año comercial en que tales intereses se devengaron, independientemente de la percepción de tales intereses por el Fondo o de la fecha en que se hayan enajenado los instrumentos de deuda correspondientes.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.5 Otras consideraciones

Adicionalmente, la Administradora tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

Los repartos de beneficio efectuados con cargo a los dividendos pagados por las sociedades anónimas en que haya invertido el Fondo, tendrán el mismo tratamiento tributario que contempla la Ley sobre Impuesto a la Renta para los dividendos de sociedades anónimas, y gozarán del crédito a que se refieren los artículos 56°, (número 3) y 63° de dicha ley.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo.

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacional	0	10
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	10
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras	0	10
1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas	0	10
1.4. Títulos de Deuda de Securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045	0	10
1.5. Otros Valores de Oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
2. Instrumentos de Capitalización emitidos por emisores nacionales	90	100
2.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	90	100
2.2. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, N°2 inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976	0	10
2.3. Opciones para suscribir acciones de pago correspondientes a sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.4. Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley 18.815 de 1989	0	10
2.5. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
2.6. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328, administrados por una sociedad distinta de La Administradora	0	10
2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
2.8. Acciones de empresas chilenas de mediana capitalización bursátil (con capitalización bursátil entre 300 y 1700 millones de dólares).	60	100

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

### 5.6 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

5.6.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045.	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	25% del activo del Fondo

### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo.

#### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán acciones y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

###### Contratos de derivados (continuación).

Limites Específicos:

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números 9 y 11 de la Norma de Carácter General N° 204, o aquella que la modifique o reemplace.

###### Venta Corta y préstamo de valores.

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 25%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 25%
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 25%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

###### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

#### Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación).

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales
- c) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.

Las operaciones sobre acciones en las que el fondo esté autorizado a invertir, deberán realizarse en una bolsa de valores según lo establecido en la letra e) del número 3 de la circular 1797 o aquella que la modifique.

- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

## 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 6.1. Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Acciones Chile Mid Cap lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

#### 6.1.1 Riesgos de mercado

- (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores locales, Por lo que el riesgo de variaciones en los precios de las acciones que componen el fondo es el principal riesgo de mercado al que está expuesto este tipo de Fondo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### (a) Riesgo de precios (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra la concentración del Fondo en los principales emisores:

Emisor	% Activo al 31/12/2014
CONCHATORO	8,51%
ECL	8,16%
SECURITY	7,17%
SONDA	6,12%
PARAUCO	6,03%
LAS CONDES	5,80%
PAZ	5,11%
INDISA	4,95%
WATTS	4,22%
EMBONOR-B	3,13%
SMSAAM	2,82%
BANMEDICA	2,81%
AGUAS-A	2,52%

En el siguiente cuadro se muestra la concentración del Fondo en los distintos sectores económicos:

Sector	% de los activos al 31/12/2014
Construcción	6,96%
Salud	14,75%
Retail	10,63%
Bebidas	11,64%
Commodities	0,00%
Alimentos	7,36%
Industrial	2,19%
Bancos	12,58%
Forestal	2,61%
Eléctrico	13,99%
Telecom	6,42%
Transporte	2,82%
Sanitario	2,52%

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de los instrumentos que tienen presencia bursátil:

	31/12/2014
Presencia bursátil de las acciones del fondo	72,28%

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones se muestra en el siguiente cuadro:

Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales	
	31/12/2014
N-1	10,51%
N-2	36,14%
N-3	35,11%
N-4	9,07%
N-5	1,28%
S/C	7,89%

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y el establecimiento de límites máximo y mínimo para el Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
0,93	0,56%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis, En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
2,16%	21,982,341

##### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario, Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento,
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate,
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación, Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
93,53%

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo, Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación,
- ii) El importe de activos netos atribuibles a participes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas,
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil, Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar,
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros),
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestra las variables y resultado del porcentaje mínimo requerido de referencia al 31/12/2014

	31/12/2014 CLP
Total Activos	1,136,751,964
Promedio de Rescates Netos	10,141,667
Desv, Est, Rescates Netos	13,800,027
% Líquido Requerido	2,11%
% Activos Líquidos	93,53%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.079.973	-	-	1.079.973
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>1.079.973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.079.973</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	34.831	149.663
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>34.831</b>	<b>149.663</b>

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	1.079.973	2.147.237
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.079.973</b>	<b>2.147.237</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.079.973</b>	<b>2.147.237</b>
b) Efectos en resultados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	6.812	(41.455)
- Resultados no realizados	34.271	(463.918)
<b>Total ganancias/(pérdidas)</b>	<b>41.083</b>	<b>(505.373)</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>41.083</b>	<b>(505.373)</b>

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

b) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<u>i) Instrumentos de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.079.973	-	1.079.973	106,36%	2.147.237	-	2.147.237	100,80%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.079.973	-	1.079.973	106,36%	2.147.237	-	2.147.237	100,80%
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras.	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos	% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total		
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.079.973	-	1.079.973	106,36%	2.147.237	-	2.147.237	100,80%

El Fondo ha registrado garantías por operaciones de venta corta, con instrumentos de capitalización de su cartera, por M\$ 229.581 al 31 de diciembre de 2014 (M\$ 266.703 al 31 de diciembre de 2013).

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	2.147.237	1.309.937
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	26.777	(565.694)
Compras	6.872.131	14.400.950
Ventas	(7.966.172)	(12.997.956)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>1.079.973</u>	<u>2.147.237</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al cierre de ambos ejercicios, no existen saldos que informar.

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado		
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			% de activos netos	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	21.948	819
Subtotal	21.948	819
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	21.948	819

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACION)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	21.948	819
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	21.948	819

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	20.508
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Primas por pagar ventas cortas	723	545
Obligaciones por pagar ventas cortas	116.994	98.603
Total	117.717	119.656

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	117.717	119.656
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	117.717	119.656

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	-	-
Total	-	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones diferidas al rescate	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, (ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 35.319 (M\$ 60.372 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 2.931 (M\$ 4.428 al 31/12/2013).

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,51%	1.988,3583	5.292,5083	2.630,8748	4.649,9918	5.834.539
	B	6,89%	56.967,7479	18.324,1222	14.080,4397	61.211,4304	78.299.672
	C	10,22%	100.616,1694	78.811,4218	99.755,4479	79.672,1433	116.232.312
	D	6,70%	431.060,9071	289.570,7569	632.819,5143	87.812,1497	76.217.785
	E	-	1,0000	-	1,0000	0,0000	-
	F	5,88%	114.391,9318	141.484,1441	182.328,6354	73.547,4405	66.890.522
Personal clave de la sociedad Administradora	A	0,25%	2.171,1707	77,8227	23,4897	2.225,5037	2.792.433
	B	-	-	-	-	-	-
	C	-	8.934,3294	0,0000	8.934,3294	0,0000	-
	D	1,23%	16.615,1183	16.073,8972	16.615,1183	16.073,8972	13.951.564
	E	-	21.445,3742	0,0000	21.445,3742	0,0000	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,11%	360,7676	30.429,7406	28.802,1499	1.988,3583	2.499.482
	B	3,16%	46.383,6002	92.771,7933	82.187,6456	56.967,7479	72.572.690
	C	6,08%	70.015,4501	156.014,6351	125.413,9158	100.616,1694	139.741.511
	D	15,39%	2,6707	764.146,4908	333.088,2544	431.060,9071	353.525.077
	E	0,00%	0,0000	1,0000	0,0000	1,0000	1.007
	F	4,45%	30.187,9120	596.034,9617	511.830,9419	114.391,9318	102.142.638
Personal clave de la sociedad Administradora	A	-0,12%	22,0384	3.079,9679	930,8356	2.171,1707	2.729.288
	B	0,00%	2.507,4428	2,4788	2.509,9216	-	-
	C	0,54%	-	8.934,3294	-	8.934,3294	12.408.510
	D	0,59%	-	16.615,1183	-	16.615,1183	13.626.522
	E	1,06%	-	21.445,3742	-	21.445,3742	24.323.090

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Distribuciones efectuadas a los partícipes en el período informado:

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)	Origen de la Distribución
16/01/14	58	CAP	Aumento número de cuotas
16/01/14	32	ILC	Aumento número de cuotas
23/01/14	22	ANDINA-B	Aumento número de cuotas
31/01/14	62	ENDESA	Aumento número de cuotas
31/01/14	70	ENERSIS	Aumento número de cuotas
20/02/14	233	GASCO	Aumento número de cuotas
13/03/14	668	CORPBANCA	Aumento número de cuotas
25/03/14	68	BCI	Aumento número de cuotas
27/03/14	291	CHILE	Aumento número de cuotas
31/03/14	75	CONCHATORO	Aumento número de cuotas
23/04/14	725	BSANTANDER	Aumento número de cuotas
24/04/14	611	GASCO	Aumento número de cuotas
24/04/14	303	LAS CONDES	Aumento número de cuotas
28/04/14	404	SECURITY	Aumento número de cuotas
30/04/14	64	BESALCO	Aumento número de cuotas
30/04/14	522	SMSAAM	Aumento número de cuotas
05/05/14	18	COLBUN	Aumento número de cuotas
05/05/14	284	SONDA	Aumento número de cuotas
07/05/14	11	CMPC	Aumento número de cuotas
08/05/14	96	COPEC	Aumento número de cuotas
08/05/14	32	FALABELLA	Aumento número de cuotas
08/05/14	223	INDISA	Aumento número de cuotas
14/05/14	5	CENCOSUD	Aumento número de cuotas
14/05/14	389	PARAUCO	Aumento número de cuotas
15/05/14	358	WATTS	Aumento número de cuotas
16/05/14	225	ENERSIS	Aumento número de cuotas
16/05/14	126	FORUS	Aumento número de cuotas
22/05/14	121	AESGENER	Aumento número de cuotas
22/05/14	934	EMBNOR-B	Aumento número de cuotas
22/05/14	10	SALFACORP	Aumento número de cuotas
23/05/14	172	CONCHATORO	Aumento número de cuotas
23/05/14	232	ECL	Aumento número de cuotas
26/05/14	498	AGUAS-A	Aumento número de cuotas
26/05/14	487	RIPLEY	Aumento número de cuotas
28/05/14	173	ENJOY	Aumento número de cuotas
28/05/14	140	ENTEL	Aumento número de cuotas
29/05/14	147	IAM	Aumento número de cuotas
17/06/14	13	SK	Aumento número de cuotas
19/06/14	63	GASCO	Aumento número de cuotas
24/07/14	51	CAP	Aumento número de cuotas
21/08/14	51	GASCO	Aumento número de cuotas
27/08/14	61	AESGENER	Aumento número de cuotas
01/09/14	197	SONDA	Aumento número de cuotas
30/09/14	49	CONCHATORO	Aumento número de cuotas

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES (CONTINUACIÓN)

Distribuciones efectuadas a los partícipes en el período informado (continuación)

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)	Origen de la Distribución
30/09/14	71	ECL	Aumento número de cuotas
23/10/14	31	GASCO	Aumento número de cuotas
24/10/14	263	SECURITY	Aumento número de cuotas
28/10/14	18	ILC	Aumento número de cuotas
29/10/14	9	ANDINA-B	Aumento número de cuotas
25/11/14	32	ENAEX	Aumento número de cuotas
27/11/14	5	FORUS	Aumento número de cuotas
10/12/14	17	FALABELLA	Aumento número de cuotas
11/12/14	3	COPEC	Aumento número de cuotas
11/12/14	11	ENTEL	Aumento número de cuotas
12/12/14	27	SQM-B	Aumento número de cuotas
15/12/14	140	AESGENER	Aumento número de cuotas
16/12/14	30	SK	Aumento número de cuotas
18/12/14	18	GASCO	Aumento número de cuotas
29/12/14	11	CMPC	Aumento número de cuotas
30/12/14	60	CONCHATORO	Aumento número de cuotas
Total	10.120		

- (1) Beneficios a los partícipes originados por dividendos entregados por las Sociedades Anónimas que se indican.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Nominal Mensual %							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	(6,2670)	(6,2196)	(6,0815)	(6,0216)	(6,1343)	(6,1058)	-	(0,8435)
Febrero	2,2006	2,2473	2,4091	2,4681	2,3313	2,3594	-	2,5046
Marzo	1,3544	1,4057	1,8361	1,9010	1,4980	1,5287	-	1,9226
Abril	0,2049	0,2539	1,3260	1,3885	0,3422	0,3716	-	1,4093
Mayo	1,3723	1,4236	3,0750	3,1407	1,5159	1,5467	-	-
Junio	(1,8569)	(1,8088)	(1,7027)	(1,6420)	(1,7224)	(1,6935)	-	-
Julio	1,2351	1,2863	1,3913	1,4559	1,3784	1,4092	-	-
Agosto	(0,1285)	(0,0780)	0,1475	0,2114	0,0129	0,0432	-	-
Septiembre	0,8019	0,8512	0,9905	1,0527	0,9401	0,9697	-	-
Octubre	(0,0278)	0,0227	0,2498	0,3137	0,1137	0,1441	-	-
Noviembre	3,5187	3,5694	3,6691	3,7330	3,6606	3,6910	-	-
Diciembre	(2,2308)	(2,1813)	(1,9832)	(1,9207)	(2,0923)	(2,0626)	-	-

Rentabilidad Nominal %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	(0,1843)	(15,6957)	(11,9305)
Serie B	0,4115	(14,6864)	(10,3424)
Serie C	5,0419	(7,2629)	(1,5819)
Serie D	5,8328	(5,8614)	0,6643
Serie E	1,4928	(12,8391)	(7,4114)
Serie F	1,8557	(12,2145)	(10,8234)
Serie G	0,0000	(11,8823)	(3,3645)
Serie H	5,0541	5,0541	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo y sus series durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad Real Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(6,5877)	(6,5281)	(1,3779)
Febrero	2,0929	2,1517	2,1880
Marzo	1,4112	1,4758	1,4973
Abril	0,6166	0,6787	0,6993
Mayo	2,3933	2,4586	(0,6614)
Junio	(2,0788)	(2,0184)	(0,3826)
Julio	1,2284	1,2929	(0,1607)
Agosto	(0,0234)	0,0403	(0,1707)
Septiembre	0,7205	0,7826	(0,2673)
Octubre	(0,4051)	(0,3416)	(0,6532)
Noviembre	2,7116	2,7750	(0,9236)
Diciembre	(2,2753)	(2,2130)	(0,2980)

2013			
Mes	Rentabilidad Real Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	5,8258	5,8932	0,1456
Febrero	2,6256	2,6847	(0,1355)
Marzo	(2,0048)	(1,9423)	(0,1351)
Abril	(5,7079)	(5,6497)	(0,3079)
Mayo	0,0955	0,1593	0,2363
Junio	(5,5745)	(5,5162)	0,1456
Julio	(8,0871)	(8,0285)	(0,4236)
Agosto	(2,7563)	(2,6943)	(0,3855)
Septiembre	6,1834	6,2489	(0,2266)
Octubre	1,2501	1,3146	(0,4131)
Noviembre	(4,5535)	(4,4946)	(0,2145)
Diciembre	(0,5545)	(0,4912)	(0,3128)

2014			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(0,5778)	(7,2583)	(3,7760)
Serie D	0,1708	(6,5601)	(3,0494)
Serie H	(0,5663)	(1,2914)	(1,6602)

2013			
Rentabilidad Real %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(13,4899)	(5,3363)	(13,8492)
Serie D	(12,8386)	(4,6205)	(8,9467)
Serie H	(2,0112)	(5,3363)	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	1.079.973	95,01%				
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias						
Otras Entidades						
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	1.079.973	95,01%				

### 16 EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen excesos de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### **17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cia. De Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117680 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### **18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen garantías por fondos mutuos estructurados garantizados.

#### **19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.178,2784	2.270.540	280	152
Febrero	1.204,2078	2.213.281	203	145
Marzo	1.220,5179	2.064.697	211	145
Abril	1.223,0186	2.154.096	191	142
Mayo	1.239,8026	1.829.683	194	142
Junio	1.216,7813	1.728.501	185	138
Julio	1.231,8100	1.627.393	178	132
Agosto	1.230,2270	1.502.873	171	129
Septiembre	1.240,0921	1.315.013	163	127
Octubre	1.239,7472	1.260.078	162	124
Noviembre	1.283,3707	1.388.052	155	121
Diciembre	1.254,7418	1.136.752	151	119

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.569,9327	1.818.110	713	135
Febrero	1.610,7010	2.231.704	861	162
Marzo	1.578,0076	3.726.229	1.351	191
Abril	1.485,7881	4.237.506	1.667	199
Mayo	1.461,5624	3.670.082	1.388	197
Junio	1.374,8995	3.566.577	1.006	187
Julio	1.267,0217	2.690.163	832	176
Agosto	1.232,2458	2.382.397	588	168
Septiembre	1.309,2858	2.360.472	311	158
Octubre	1.327,9724	2.579.129	297	157
Noviembre	1.266,1707	2.274.383	321	158
Diciembre	1.257,0582	2.297.719	319	155

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP**

Notas a los estados financieros

**20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)**

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.194,6927	2.270.540	475	123
Febrero	1.221,5407	2.213.281	394	124
Marzo	1.238,7115	2.064.697	466	120
Abril	1.241,8567	2.154.096	454	118
Mayo	1.259,5357	1.829.683	459	118
Junio	1.236,7527	1.728.501	430	116
Julio	1.252,6611	1.627.393	407	113
Agosto	1.251,6838	1.502.873	399	113
Septiembre	1.262,3382	1.315.013	368	111
Octubre	1.262,6250	1.260.078	366	109
Noviembre	1.307,6927	1.388.052	350	108
Diciembre	1.279,1675	1.136.752	358	106

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.582,3591	1.818.110	707	114
Febrero	1.624,1913	2.231.704	722	124
Marzo	1.592,0285	3.726.229	908	132
Abril	1.499,7229	4.237.506	936	142
Mayo	1.476,0158	3.670.082	911	147
Junio	1.389,1752	3.566.577	795	145
Julio	1.280,8244	2.690.163	738	142
Agosto	1.246,2994	2.382.397	625	132
Septiembre	1.324,8658	2.360.472	555	132
Octubre	1.344,4540	2.579.129	570	131
Noviembre	1.282,5125	2.274.383	536	132
Diciembre	1.273,9259	2.297.719	505	128

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.304,3943	2.270.540	1.828	444
Febrero	1.335,8188	2.213.281	1.535	436
Marzo	1.360,3460	2.064.697	1.528	422
Abril	1.378,3840	2.154.096	1.389	410
Mayo	1.420,7699	1.829.683	1.432	406
Junio	1.396,5790	1.728.501	1.331	392
Julio	1.416,0100	1.627.393	1.324	374
Agosto	1.418,0991	1.502.873	1.263	350
Septiembre	1.432,1449	1.315.013	1.105	341
Octubre	1.435,7222	1.260.078	1.076	323
Noviembre	1.488,4000	1.388.052	1.038	321
Diciembre	1.458,8827	1.136.752	1.056	312

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.662,3668	1.818.110	1.625	264
Febrero	1.708,3290	2.231.704	1.765	293
Marzo	1.676,3459	3.726.229	2.231	342
Abril	1.585,5445	4.237.506	2.284	399
Mayo	1.583,3178	3.670.082	2.631	408
Junio	1.492,8823	3.566.577	2.442	430
Julio	1.377,9893	2.690.163	2.288	431
Agosto	1.345,1940	2.382.397	2.025	427
Septiembre	1.431,6162	2.360.472	1.934	424
Octubre	1.455,5249	2.579.129	2.022	429
Noviembre	1.392,2338	2.274.383	1.914	433
Diciembre	1.388,8574	2.297.719	1.875	439

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	770,7428	2.270.540	1.240	66
Febrero	789,7653	2.213.281	1.066	64
Marzo	804,7787	2.064.697	1.182	64
Abril	815,9529	2.154.096	1.060	59
Mayo	841,5797	1.829.683	1.003	58
Junio	827,7606	1.728.501	878	54
Julio	839,8123	1.627.393	795	49
Agosto	841,5873	1.502.873	704	43
Septiembre	850,4470	1.315.013	583	42
Octubre	853,1146	1.260.078	499	35
Noviembre	884,9614	1.388.052	401	35
Diciembre	867,9640	1.136.752	444	34

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	974,9224	1.818.110	30	8
Febrero	1.002,4543	2.231.704	136	11
Marzo	984,3134	3.726.229	437	18
Abril	931,5708	4.237.506	1.007	27
Mayo	930,8554	3.670.082	1.285	30
Junio	878,2283	3.566.577	1.161	32
Julio	811,1559	2.690.163	1.135	33
Agosto	792,3555	2.382.397	1.128	45
Septiembre	843,7805	2.360.472	1.131	46
Octubre	858,4187	2.579.129	1.157	55
Noviembre	821,5982	2.274.383	1.194	55
Diciembre	820,1279	2.297.719	1.206	61

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.064,6141	2.270.540	91	13
Febrero	1.089,4337	2.213.281	82	14
Marzo	1.105,7529	2.064.697	112	13
Abril	1.109,5367	2.154.096	148	12
Mayo	1.126,3563	1.829.683	95	12
Junio	1.106,9563	1.728.501	85	9
Julio	1.122,2150	1.627.393	30	8
Agosto	1.122,3598	1.502.873	28	7
Septiembre	1.132,9111	1.315.013	23	7
Octubre	1.134,1994	1.260.078	24	7
Noviembre	1.175,7182	1.388.052	36	8
Diciembre	1.151,1188	1.136.752	73	8

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.395,0488	1.818.110	100	8
Febrero	1.433,1062	2.231.704	148	10
Marzo	1.406,0058	3.726.229	333	12
Abril	1.325,6522	4.237.506	339	16
Mayo	1.305,8842	3.670.082	240	15
Junio	1.230,1357	3.566.577	159	11
Julio	1.135,2217	2.690.163	117	11
Agosto	1.105,6267	2.382.397	93	11
Septiembre	1.176,3603	2.360.472	90	11
Octubre	1.194,8393	2.579.129	93	12
Noviembre	1.140,7946	2.274.383	90	12
Diciembre	1.134,1882	2.297.719	93	12

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	838,3984	2.270.540	237	2
Febrero	858,1792	2.213.281	110	1
Marzo	871,2985	2.064.697	118	1
Abril	874,5365	2.154.096	108	1
Mayo	888,0629	1.829.683	117	1
Junio	873,0233	1.728.501	112	1
Julio	885,3262	1.627.393	115	1
Agosto	885,7091	1.502.873	90	1
Septiembre	894,2974	1.315.013	79	2
Octubre	895,5862	1.260.078	104	2
Noviembre	928,6423	1.388.052	113	2
Diciembre	909,4881	1.136.752	117	2

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.094,7051	1.818.110	170	2
Febrero	1.124,8771	2.231.704	219	3
Marzo	1.103,9401	3.726.229	740	4
Abril	1.041,1551	4.237.506	879	4
Mayo	1.025,9405	3.670.082	779	4
Junio	966,7139	3.566.577	600	4
Julio	892,3952	2.690.163	264	3
Agosto	869,3943	2.382.397	67	2
Septiembre	925,2862	2.360.472	88	2
Octubre	940,1063	2.579.129	156	2
Noviembre	897,8471	2.274.383	132	2
Diciembre	892,9182	2.297.719	178	2

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.139,2636	2.270.540	-	-
Febrero	1.139,2636	2.213.281	-	-
Marzo	1.139,2636	2.064.697	-	-
Abril	1.139,2636	2.154.096	-	-
Mayo	1.139,2636	1.829.683	-	-
Junio	1.139,2636	1.728.501	-	-
Julio	1.139,2636	1.627.393	-	-
Agosto	1.139,2636	1.502.873	-	-
Septiembre	1.139,2636	1.315.013	-	-
Octubre	1.139,2636	1.260.078	-	-
Noviembre	1.139,2636	1.388.052	-	-
Diciembre	1.139,2636	1.136.752	-	-

2013				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.368,7228	1.818.110	-	1
Febrero	1.408,5028	2.231.704	-	1
Marzo	1.384,4732	3.726.229	-	1
Abril	1.307,6781	4.237.506	-	1
Mayo	1.294,2357	3.670.082	-	1
Junio	1.224,0248	3.566.577	-	1
Julio	1.131,0609	2.690.163	-	1
Agosto	1.139,2636	2.382.397	-	-
Septiembre	1.139,2636	2.360.472	-	-
Octubre	1.139,2636	2.579.129	-	-
Noviembre	1.139,2636	2.274.383	-	-
Diciembre	1.139,2636	2.297.719	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	991,5651	2.270.540	-	1
Febrero	1.016,3995	2.213.281	39	1
Marzo	1.035,9413	2.064.697	52	1
Abril	1.050,5407	2.154.096	51	1
Mayo	1.050,5407	1.829.683	-	-
Junio	1.050,5407	1.728.501	-	-
Julio	1.050,5407	1.627.393	-	-
Agosto	1.050,5407	1.502.873	-	-
Septiembre	1.050,5407	1.315.013	-	-
Octubre	1.050,5407	1.260.078	-	-
Noviembre	1.050,5407	1.388.052	-	-
Diciembre	1.050,5407	1.136.752	-	-

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	1.818.110	-	-
Febrero	1.000,0000	2.231.704	-	-
Marzo	1.000,0000	3.726.229	-	-
Abril	1.000,0000	4.237.506	-	-
Mayo	1.000,0000	3.670.082	-	-
Junio	1.000,0000	3.566.577	-	-
Julio	1.000,0000	2.690.163	-	-
Agosto	1.000,0000	2.382.397	-	-
Septiembre	1.000,0000	2.360.472	-	-
Octubre	1.000,0000	2.579.129	-	-
Noviembre	1.000,0000	2.274.383	-	-
Diciembre	1.139,2636	2.297.719	-	-

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP**

Notas a los estados financieros

**21. CUOTAS EN CIRCULACION**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	67.937,9043	129.773,1844	636.873,6358	994.176,8791	40.654,3787	149.489,7086	0,0000	0,0000	2.018.905,6909
Cuotas suscritas	10.288,5868	47.461,6547	135.017,9180	390.608,0064	217.907,5609	137.518,4948	-	40.012,8450	978.815,0666
Cuotas rescatadas	(45.619,2288)	(86.669,9264)	(440.014,3212)	(1.051.550,2648)	(249.627,5047)	(216.043,6798)	0,0000	(40.012,8450)	(2.129.537,7707)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	1.356,1354	3.474,5720	-	-	1.663,5964	2.604,9918	-	-	9.099,2956
Saldo al 31 de diciembre 2014	33.963,3977	94.039,4847	331.877,2326	333.234,6207	10.598,0313	73.569,5154	0,0000	0,0000	877.282,2824

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2013 las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	112.283,2729	152.028,1303	445.871,8066	11.242,0015	28.550,8044	86.000,7078	1,0813	-	835.977,8048
Cuotas suscritas	369.483,2966	192.070,9095	1.007.782,2081	2.016.169,0009	152.150,0048	983.442,8825	0,0159	-	4.721.098,3183
Cuotas rescatadas	(420.197,6826)	(219.636,6046)	(816.780,3789)	(1.033.234,1233)	(142.261,6612)	(928.841,5947)	(1,0972)	-	(3.560,953,1425)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	6.369,0174	5.310,7492	-	-	2.215,2307	8.887,7130	-	-	22.782,7103
Saldo al 31 de diciembre 2013	67.937,9043	129.773,1844	636.873,6358	994.176,8791	40.654,3787	149.489,7086	-	-	2.018.905,6909

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

### Notas a los estados financieros

#### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### 23. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio Ordinario N°23.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 14 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 20 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
4. Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambio en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP

Notas a los estados financieros

### 24. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACIFICO**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en Los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a Los Estados Financieros .....	8
\$	Peso chileno
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Acciones Alianza Pacífico:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Acciones Alianza Pacífico, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Acciones Alianza Pacífico al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACIFICO**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	93.671	36.173
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	800.646	1.768.485
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.	8	55.161	644.401
Activo financiero a costo amortizado			-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10		-
Otras cuentas por cobrar	11	1.612	11.949
Otros activos			-
Total activos		<u>951.090</u>	<u>2.461.008</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	29.016	423.092
Rescates por pagar			19.017
Remuneraciones sociedad administradora	12	2.351	4.962
Otros documentos y cuentas por pagar			-
Otros pasivos			-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>31.367</u>	<u>447.071</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>919.723</u>	<u>2.013.937</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos</u>			
Intereses y reajustes		169	726
Ingresos por dividendos		18.490	100.028
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5.170)	3.810
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	7.187	(950.117)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(4.640)	6.425
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		16.036	(839.128)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(40.621)	(114.946)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(2.296)	(4.513)
Total gastos de operación		(42.917)	(119.459)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		(26.881)	(958.587)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(26.881)	(958.587)
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	13	(26.881)	(958.587)
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(26.881)	(958.587)

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014		50.370	108.293	977.598	676.173	28.935	172.568	-	-	2.013.937
Aportes de cuotas		29.096	12.022	168.184	319.547	-	2	-	-	528.851
Rescate de cuotas		(31.317)	(52.608)	(615.209)	(701.373)	(28.499)	(167.177)	-	-	(1.596.183)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(2.221)	(40.586)	(447.025)	(381.826)	(28.499)	(167.175)	-	-	(1.067.332)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(2.645)	(1.816)	(10.625)	(17.420)	(435)	6.059	-	-	(26.882)
<u>Distribución de beneficios:</u>										
En efectivo										
En cuotas										
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(2.645)	(1.816)	(10.625)	(17.420)	(435)	6.059	-	-	(26.882)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014		45.504	65.891	519.948	276.927	1	11.452	-	-	919.723
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2014	21	58.600,5060	79.842,5853	611.664,8029	310.287,2043	1,6260	13.425,4521	-	-	1.073.822,1766

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2013		178.875	230.405	1.782.799	2.501.075	136.259	113.093	-	-	4.942.506
Aportes de cuotas		246.060	189.542	1.461.667	2.259.201	58.550	480.961	-	-	4.695.981
Rescate de cuotas		(328.685)	(262.336)	(1.862.977)	(3.682.931)	(145.065)	(383.969)	-	-	(6.665.963)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(82.625)	(72.794)	(401.310)	(1.423.730)	(86.515)	96.992	-	-	(1.969.982)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(45.880)	(49.318)	(403.891)	(401.172)	(20.809)	(37.517)	-	-	(958.587)
<u>Distribución de beneficios:</u>										
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(45.880)	(49.318)	(403.891)	(401.172)	(20.809)	(37.517)	-	-	(958.587)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013		50.370	108.293	977.598	676.173	28.935	172.568	-	-	2.013.937
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013	21	61.437.1804	125.174.0458	1.110.433.1565	737.410.5349	33.932.8899	195.752.2252	-	-	2.264.140.0327

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	31/12/2014	31/12/2013
Nota	M\$	M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>		
Compra de activos financieros	(3.843.395)	(18.130.410)
Venta / cobro de activos financieros	4.980.559	20.018.905
Intereses	-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	612	10.782
Dividendos recibidos	28.175	105.612
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	(43.363)	(176.975)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
	-	-
Otros gastos de operación pagados	(3.047)	(2.262)
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.119.541	1.825.652
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>		
Colocación de cuotas en circulación	528.851	4.695.981
Rescates de cuotas en circulación	(1.615.167)	(6.644.828)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(1.086.316)	(1.948.847)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	33.225	(123.195)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	36.173	155.558
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	24.273	3.810
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7 93.671	36.173

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Acciones MILA, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros - Derivados, domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo Mutuo SURA Selección Acciones MILA (en adelante el “Fondo”) es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en participar en los mercados accionarios extranjeros. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo invertido como mínimo el 60% de sus activos en acciones de empresas que estén domiciliadas u operen en Chile, Perú o Colombia, o bien instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de estos mercados (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otros). El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, en fondos de inversión abiertos y cerrados, contratos derivados e instrumentos de capitalización.

El fondo inició sus operaciones el 11 de abril de 2011, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 207 de fecha 14 de abril de 2011.

Con fecha 28 de marzo 2011, mediante Resolución Exenta N° 207 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	26/06/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	28/03/2011

Los cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2014.

- Se modificó el nombre del fondo a Fondo mutuo Sura Acciones Alianza Pacifico.
- En el título A, "características del fondo", se incorporó: i. "plazo de rescate", se especifica el momento desde el cual comienzan a correr los días; y ii. "tipo de inversionistas", en la cual especifica que el fondo mutuo se encuentra dirigido al público en general.
- En el título B, número 1, "objeto del fondo", se agrega México a los países en los cuales el fondo debe tener invertido al menos un 60% de sus activos.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

- En el título B, número 2, "política de inversiones": i. Se agrega el nivel de riesgo y horizonte de inversión; ii. Se agrega México a los países en los cuales el fondo puede efectuar sus inversiones.
- En el título B, número 3, "características y diversificación de las inversiones": i. Se encuentra el límite máximo de inversión por emisor, de 10% a 20%; ii. Se incorpora el límite de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora; iii. Se agregó el tratamiento que se le dará a los excesos de inversión en caso que estos se produjeran.
- En el título B, número 3, "operaciones que realizara el fondo": Se agregó como instrumento de deuda que podrá ser adquirido con retroventa, los títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras extranjeras.
- En el título D, se incorporó una "política de liquidez" que el fondo debe respetar para dar cumplimiento a sus obligaciones por las operaciones que realice.
- En el título E, se incorporó una "política de votación" para el fondo.
- En el título F, número 1, "series": se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud de un contrato de administración de cartera, AC-APV y AC.
- En el título F, número 2, "remuneraciones a cargo del fondo", se incorporan dos nuevas series, destinadas aquellos aportes realizados en virtud de un contrato de administración de cartera, AC-APV y AC.
- En el título F, número 4, "gastos a cargo del fondo": i. Se incorpora un texto en el que señala que no existirá límite máximo para los gastos en que incurra la administración en representación del fondo: (i) respecto de los impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el fondo; y (ii) respecto de los gastos por indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del fondo.
- En el título F, número 4, "comision y remuneración de cargo del participe", se incorporan dos nuevas series, destinadas aquellos aportes realizados en virtud de un contrato de administración de cartera, AC-APV y AC.
- En el título F, número 6, "remuneración liquidación del fondo", se agrega esta sección indicado que no se contemplara el pago de una remuneración para la administradora por la liquidación del fondo.
- En el título G, número 1, "aporte y rescate de cuotas en efectivo": i. Se eliminó la facultar de realizar rescates programados; ii. Se eliminó la posibilidad de realizar aportes a través de internet por medio de tarjeta de crédito; iii. Se eliminó la posibilidad de realizar planes de inversión periódica con cargo a la tarjeta de crédito; iv. Se agregó que el fondo no contempla restricciones al rescate en dinero efectivo y que reconoce y acepta fracciones de cuotas.
- En el título G, número 4, "valorización de cuotas": i. Se agregó el momento de cálculo de patrimonio contable; ii. Se establece que el valor contable del fondo y el número de cuotas en circulación, se encontrara disponible al día hábil siguiente a la fecha de cálculo en la página web de la administradora.
- En el título H, "normas de gobierno corporativo", se agrega esta sección en la cual se indica que no será contemplada en el reglamento interno del fondo debido a que este último no es un fondo de inversión no rescatable, y por lo tanto, no procede su aplicación.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

- En el título I, “indemnizaciones”, se especificó el mecanismo, forma y plazo por medio del cual, las indemnizaciones que se reciban producto de demandas que efectuó la administradora a las personas que le hubieren ocasionado perjuicios al fondo, por daños causados a este, serán entregadas al fondo o traspasadas a los partícipes.
- En el título J, “otra información relevante”, letra B; “servicios prestados por una sociedad relacionada a la administradora”, se agrega la facultad de la sociedad administradora de contratar, en representación del fondo, cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella.
- En el título J, “Otra información relevante”, letra D, “modificaciones al reglamento interno”, se agrega la excepción de los partícipes a rescatar sus cuotas, sin que les sé a deducible alguna por concepto de comisión de remuneración, en el caso que la modificación se refiera a una disminución de la remuneración o gastos, de cambios de la denominación del fondo o en la política de votación o si se tratase de una fusión o división del fondo o de sus series.
- “Comunicación de los partícipes”, se incorpora que toda la información relevante que deba comunicarse directamente a los partícipes por la sociedad administradora se realizara a través del correo valido otorgado por el partícipe al momento de firmar su ficha de cliente, y en caso de no tener registrado un correo valido, será comunicado por carta a la dirección otorgada en la ficha mencionada.
- “resolución de conflictos”, se agregó esta sección, en la cual se especificaron los mecanismos de resolución de controversias que se emplearan ante conflictos que pudieran surgir entre los aportantes en su calidad de tales, y la sociedad administradora.
- “adquisición de cuotas de propia emisión”, se modificó la redacción de esta sección a fin de señalar que el fondo no podrá adquirir cuotas de su propia emisión en los términos regulados en los artículos 42° y 43° de la ley N° 20.712.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61
Peso colombiano	0,2539	0,2725
Sol peruano	202.93	187,49

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9. Al 31 de diciembre de 2014, el fondo no tiene instrumentos derivados.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 el fondo mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Estimación del valor razonable (continuación)**

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado (continuación)**

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

#### **2.9 Cuotas en circulación**

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV y APVC.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000 en calidad de APV y APVC.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000.
Porcentaje de remuneración (3)	4,927 % anual, IVA incluido	4,213 % anual, IVA incluido	3,00% anual, exenta de IVA	2,60 % anual, exenta de IVA	3,142 % anual, IVA incluido	2,785% anual, IVA incluido	5,1 % anual, IVA incluido	2,40 % anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía.

Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2017**, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.  
Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional (continuación)

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 el Fondo 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 No. 18.045.

#### 5.2. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo invertido el 80% de sus activos en el mercado de Latinoamérica, conforme se señala en el objeto de inversiones del Fondo.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Colombia, Perú y Chile.	100%

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Bolivia, Ecuador, Brasil, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Eslovaquia, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Portugal, Reino Unido, Rumania, Singapur, Suecia, Suiza, Ucrania, China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica.	40%

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

**5.4** Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones (continuación)

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Argentino, Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistaní, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca, Karbovanets, Dong.	100%

### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados accionarios nacionales y/o extranjeros; (ii) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) las monedas de denominación.

### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido a personas y empresas que deseen a través de un fondo mutuo, acceder a instrumentos de deuda y/o capitalización asociados a países emergentes asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	40
1.1. Emisores Nacionales	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	10
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
1.2. Emisores Extranjeros	0	40
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
2. Instrumentos de Capitalización	0	100
2.1. Emisores Nacionales	0	100
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
2.2. Emisores Extranjeros	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR	0	100
2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
3. Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Chile, Perú o Colombia, o bien instrumentos tales como cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR y fondos de inversión cerrados, cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores en dichos mercados	60	100

##### 5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero:	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	25% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices, y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta Corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Venta Corta y préstamo de valores (continuación)

- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero
- d) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Acciones Alianza Pacífico lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores locales y extranjeros.

En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento, principales emisores y por país:

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2014
ETF	22,6%
Acciones de empresas extranjeras (ACE)	25,9%
Acciones de empresas Chilenas (ACC)	30,1%
ADR	11,4%
Fondo Mutuo Extranjero	0,0%

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### a) Riesgo de precios (continuación)

Emisor	% Activos al 31/12/2014
Ishares Colcap	8,89%
Banco Davivenda S.A	7,14%
Ferreyros S.A	5,41%
Endesa	3,93%
Falabella	3,81%
Ishares Msci Mexico Index Fund	3,79%
Andino Investment Holdings S.A	3,61%
Ishares Msci All Peru Capped	3,47%
Grana y Montero S.A	3,28%
Ishare MSCI Chile Investable	3,06%

País	% Activo al 31/12/2014
Chile	30,09%
Perú	21,11%
Colombia	29,22%

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones se muestra en el siguiente cuadro:

Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales	
	31/12/2014
N-1	17,57%
N-2	13,22%
N-3	2,02%
N-4	0,64%
N-5	0,00%
S/C	0,00%

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### a) Riesgo de precios (continuación)

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
0,94	0,35%

\*El Fondo cambió su Benchmark compuesto por Índices a competidores, lo que explica parte del cambio en las métricas de riesgo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales como la pérdida en pesos, que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
2,54%	23.362.994

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno.

La diversificación del fondo en las distintas monedas es la siguiente:

Moneda	% del Activo 31/12/2014
Dólar USA	9,55%
Peso Colombiano	29,22%
Peso Chileno	30,09%
Sol Peruano	21,11%

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

###### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local y extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local y extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
96,35%

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

- a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014 CLP
Total Activos	951.089.797
Promedio de Rescates Netos	9.064.270
Desv. Est. Rescates Netos	19.934.574
% Líquido Requerido	3,05%
% Activos Líquidos	96,35%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	640.479	-	-	640.479
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	215.328	-	-	215.328
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>855.807</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>855.807</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	46.673	26.838
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	33.080	2.254
Efectivo en bancos (pesos colombiano)	11.134	
Efectivo en bancos (sol peruano)		
Otros	2.784	7.081
<b>Total</b>	<b>93.671</b>	<b>36.173</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

#### a) Activos

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	640.479	1.858.788
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
Otros instrumentos e inversiones financieras ( ETF)	215.328	554.098
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>855.807</b>	<b>2.412.886</b>

#### Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:

Instrumentos de capitalización		-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>855.807</b>	<b>2.412.886</b>

#### b) Efectos en resultados

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(4.640)	6.425
- Resultados no realizados	7.187	(950.117)
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>2.547</b>	<b>(943.692)</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados		-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>2.547</b>	<b>(943.692)</b>

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

Notas a los estados financieros

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

### c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013		% de activos netos			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos		Nacional	Extranjero	Total
<u>Instrumentos de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	286.233	354.246	640.479	69,64	1.088.045	770.743	1.858.788	92,30
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	215.328	215.328	215.328	23,41	-	554.098	554.098	27,51
Subtotal	286.233	569.574	855.807	93,05	1.088.045	1.324.841	2.412.886	119,81

### ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días

Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de Diciembre de 2013		% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero	
iii) <u>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>					
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-
Securitizedoras	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
iv) <u>Otros instrumentos e inversiones financieras</u>					
Derivados	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
Total	286.233	569.574	855.807	93,05	1.088.045
					1.324.841
					2.412.886
					119,81

El Fondo ha registrado garantías por operaciones de venta corta, con instrumentos de capitalización de su cartera, por M\$ 55.161 al 31 de diciembre de 2014(M\$ 644.401 al 31 de diciembre 2013).

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 8. **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

- d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	2.412.886	4.890.702
Intereses y reajustes	169	726
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(5.710)	(1.005.803)
Compras	3.871.023	18.156.052
Ventas	(5.422.561)	(19.628.791)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>855.807</u>	<u>2.412.886</u>

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

#### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado		-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
- Otros instrumentos e inversiones financieras		-
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>		-

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Naciona l	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Pagarés de Empresas					-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras					-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Otros títulos de deuda					-	-	-	-
<b>Subtotal</b>					-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Pagarés de Empresas					-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras					-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Otros títulos de deuda					-	-	-	-
<b>Subtotal</b>					-	-	-	-
<b>Total</b>					-	-	-	-

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio		-
Intereses y reajustes		-
Diferencias de cambio		-
Compras		-
Ventas		-
Provisión por deterioro		-
Otros movimientos		-
Saldo Final		-

El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio		-
Incremento provisión por deterioro		-
Utilización		-
Montos revertidos no usados		-
Saldo Final		-

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados		-
Por venta de instrumentos financieros		-
Otros		-
Subtotal		-
(-) Provisiones por riesgo de crédito		-
Total		-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos		-
Dólares estadounidenses		-
Otras monedas		-
Saldo final		-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Saldo inicial		-
Incremento del ejercicio		-
Aplicación de provisiones		-
Reverso de provisiones		-
Saldo final		-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Por instrumentos financieros derivados		-
Por compra de instrumentos financieros	29.016	423.092
Comisiones y derechos de bolsa		-
Otros		-
Total	29.016	423.092

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Pesos chilenos	29.016	423.092
Dólares estadounidenses		-
Otras monedas		-
Saldo final	29.016	423.092

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Dividendos por cobrar	1.612	11.949
Total	1.612	11.949

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 40.621 (M \$114.946 al 31.12.2013), adeudándose M\$ 2.351 (M\$ 4.962 al 31.12.2013).

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

# FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

## Notas a los estados financieros

### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	A	0,00%	27.490,7590	-	27.490,7590	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	A	0,30%	3.313,0436	2.932,0738	2.630,8748	3.614,2426	2.806.499
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	B	0,93%	16.964,0088	7.835,7564	14.080,4397	10.719,3255	8.846.308
	C	11,48%	133.019,1554	78.811,4218	83.352,8499	128.477,7273	109.213.083
	D	22,18%	291.775,5579	289.570,7569	344.961,2267	236.385,0881	210.970.760
	F	1,20%	195.752,2252	1.8623	182.328,6354	13.425,4521	11.452.370
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,00%	1.422,7441	-	1.422,7441	-	-
	C	0,00%	1.082,2694	-	1.082,2694	-	-
	D	0,00%	13.879,7760	-	13.879,7760	-	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	A	0,92%	-	27.490,7590	-	27.490,7590	22.538.521
Accionista de la Sociedad Administradora	E	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,11%	19.747,9143	24.642,9282	41.077,7989	3.313,0436	2.716.226
	B	0,60%	49.229,5762	71.451,2840	103.716,8514	16.964,0088	14.676.173
	C	4,76%	138.985,0962	228.033,3977	233.999,3385	133.019,1554	117.106.872
	D	10,87%	1.090.136,8455	1.682.466,2634	2.480.827,5510	291.775,5579	267.545.611
	F	7,01%	93.893,0311	440.326,4001	338.467,2060	195.752,2252	172.567.978
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,05%	1.422,7441	-	-	1.422,7441	1.166.448
	B	0,00%	2.340,5008	612,2496	2.952,7504	-	-
	C	0,04%	2.987,1115	2.317,0724	4.221,9145	1.082,2694	952.804
	D	0,52%	13.879,7760	13.879,7760	-	13.879,7760	12.727.156

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 y 2013 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual (%)							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	(5,2304)	(5,1749)	(5,0751)	(5,0106)	(5,0866)	(5,0578)	-	-
Febrero	3,5940	3,6507	3,7472	3,8109	3,7360	3,7644	-	-
Marzo	1,8342	1,8960	2,0010	2,0704	1,9888	2,0197	-	-
Abril	4,0114	4,0725	4,1763	4,2448	4,1641	4,1947	-	-
Mayo	1,2294	1,2908	1,3952	1,4641	1,3830	1,4137	-	-
Junio	0,7736	0,8328	0,9334	0,9998	0,9216	0,9512	-	-
Julio	1,6908	1,7525	1,8574	1,9266	1,8451	1,8760	-	-
Agosto	2,5928	2,6551	2,7609	2,8307	2,7485	2,7796	-	-
Septiembre	(4,8107)	(4,7548)	(4,6598)	(4,5970)	(4,6708)	(4,6429)	-	-
Octubre	(5,2035)	(5,1460)	(5,0482)	(4,9837)	(5,0597)	(5,0309)	-	-
Noviembre	0,3877	0,4467	0,5469	0,6130	0,6858	0,5647	-	-
Diciembre	(5,5249)	(5,4676)	(5,3701)	(5,3058)	(5,0177)	(5,3528)	-	-

Rentabilidad Acumulada nominal anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	(5,2872)	(22,9677)	(19,2312)
Serie B	(4,6104)	(21,8596)	(17,4789)
Serie C	(3,4441)	(19,9406)	(14,4176)
Serie D	(2,6685)	(18,6492)	(12,3665)
Serie E	(3,0652)	(19,7404)	(14,3256)
Serie F	(3,2362)	(19,5954)	(13,8630)
Serie G	-	-	-
Serie H	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

Notas a los estados financieros

### 14. RENTABILIDAD REAL DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

La rentabilidad real del fondo, para sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad real mensual (%) 2014		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(5,5868)	(5,5226)	(0,5390)
Febrero	3,4269	3,4904	(0,3088)
Marzo	1,5754	1,6445	(0,4173)
Abril	3,4470	3,5150	(0,7001)
Mayo	0,7246	0,7931	(0,6614)
Junio	0,5472	0,6133	(0,3826)
Julio	1,6937	1,7628	(0,1607)
Agosto	2,5855	2,6552	(0,1707)
Septiembre	(4,9146)	(4,8521)	(0,2673)
Octubre	(5,6685)	(5,6044)	(0,6532)
Noviembre	(0,3817)	(0,3162)	(0,9236)
Diciembre	(5,6522)	(5,5880)	(0,2980)

Mes	Rentabilidad real mensual (%) 2013		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	1,2482	1,3170	0,1456
Febrero	(2,0491)	(1,9889)	(0,1355)
Marzo	(2,4271)	(2,3607)	(0,1351)
Abril	(6,8395)	(6,7782)	(0,3079)
Mayo	(0,6218)	(0,5542)	0,2363
Junio	(4,9151)	(4,8525)	0,1456
Julio	(1,6670)	(1,6001)	(0,4236)
Agosto	(1,8284)	(1,7617)	(0,3855)
Septiembre	1,6662	1,7331	(0,2266)
Octubre	2,4505	2,5202	(0,4131)
Noviembre	(4,1843)	(4,1213)	(0,2145)
Diciembre	(0,9995)	(0,9323)	(0,3128)

Rentabilidad real acumulada anual (%) 2014			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(8,6098)	(13,8303)	(8,1555)
Serie D	(7,8757)	(13,1381)	(7,4275)
Serie H	(5,3500)	(3,6951)	(3,2632)

Rentabilidad real acumulada anual (%) 2013			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(18,7525)	(7,9274)	-
Serie D	(18,0998)	(7,2026)	-
Serie H	(2,0112)	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	286.233	100,00%	30,10%	569.574	100,00%	59,89%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias						
Otras Entidades						
<b>Total Cartera de Inversiones en Custodia</b>	<b>286.233</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,10%</b>	<b>569.574</b>	<b>100,00%</b>	<b>59,89%</b>

#### 16. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen excesos de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### **17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL DL N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 21411769 por una cobertura de UF 10.000 y con fechas de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### **18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

#### **19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	776,9762	1.936.704	208	21
Febrero	804,9007	1.729.116	175	16
Marzo	819,6643	1.437.123	186	16
Abril	852,5446	1.498.393	203	18
Mayo	863,0256	1.491.338	228	18
Junio	869,7020	1.416.173	226	19
Julio	884,4069	1.440.799	245	21
Agosto	907,3380	1.478.909	225	20
Septiembre	863,6891	1.354.514	214	20
Octubre	818,7467	1.225.313	200	18
Noviembre	821,9213	1.155.214	194	18
Diciembre	776,5109	951.090	192	17

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.017,4639	7.005.261	826	53
Febrero	996,4931	6.302.659	847	57
Marzo	972,0309	6.614.958	1.037	53
Abril	906,9083	5.608.416	1.000	47
Mayo	897,6745	5.235.008	970	44
Junio	850,9632	4.418.392	883	41
Julio	838,9634	3.903.090	676	38
Agosto	825,4590	2.986.962	553	31
Septiembre	839,7877	2.719.532	500	30
Octubre	862,5228	2.660.163	508	27
Noviembre	826,8978	2.388.508	347	22
Diciembre	819,8581	2.461.008	209	22

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	820,3832	1.936.704	361	63
Febrero	850,3333	1.729.116	304	61
Marzo	866,4557	1.437.123	345	61
Abril	901,7421	1.498.393	342	60
Mayo	913,3817	1.491.338	346	59
Junio	920,9882	1.416.173	338	57
Julio	937,1284	1.440.799	348	53
Agosto	962,0098	1.478.909	331	51
Septiembre	916,2685	1.354.514	315	51
Octubre	869,1171	1.225.313	270	50
Noviembre	872,9993	1.155.214	239	51
Diciembre	825,2672	951.090	234	51

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.066,6619	7.005.261	924	92
Febrero	1.045,2496	6.302.659	992	100
Marzo	1.020,2090	6.614.958	1.097	100
Abril	952,4175	5.608.416	937	95
Mayo	943,2922	5.235.008	869	90
Junio	894,7321	4.418.392	751	84
Julio	882,6504	3.903.090	691	80
Agosto	868,9696	2.986.962	572	74
Septiembre	884,5725	2.719.532	518	73
Octubre	909,0711	2.660.163	477	71
Noviembre	872,0353	2.388.508	390	69
Diciembre	865,1359	2.461.008	388	68

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	835,6956	1.936.704	2.409	410
Febrero	867,0112	1.729.116	1.968	387
Marzo	884,3604	1.437.123	2.031	370
Abril	921,2941	1.498.393	1.899	367
Mayo	934,1480	1.491.338	1.999	361
Junio	942,8670	1.416.173	1.821	343
Julio	960,3796	1.440.799	1.903	328
Agosto	986,8946	1.478.909	1.897	312
Septiembre	940,9077	1.354.514	1.749	304
Octubre	893,4084	1.225.313	1.600	293
Noviembre	898,2943	1.155.214	1.491	289
Diciembre	850,0546	951.090	1.345	282

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.073,4696	7.005.261	5.120	522
Febrero	1.052,8999	6.302.659	5.393	574
Marzo	1.028,7354	6.614.958	6.153	601
Abril	961,3354	5.608.416	5.761	600
Mayo	953,1061	5.235.008	5.554	582
Junio	904,9426	4.418.392	4.839	543
Julio	893,6432	3.903.090	4.248	513
Agosto	880,6990	2.986.962	3.717	495
Septiembre	897,4069	2.719.532	3.289	488
Octubre	923,2116	2.660.163	3.187	457
Noviembre	886,4831	2.388.508	2.738	440
Diciembre	880,3760	2.461.007	2.574	425

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	871,0116	1.936.704	1.173	34
Febrero	904,2053	1.729.116	830	31
Marzo	922,9258	1.437.123	706	29
Abril	962,1026	1.498.393	520	28
Mayo	976,1889	1.491.338	553	27
Junio	985,9485	1.416.173	532	26
Julio	1.004,9438	1.440.799	540	25
Agosto	1.033,3912	1.478.909	585	24
Septiembre	985,8858	1.354.514	643	22
Octubre	936,7522	1.225.313	621	22
Noviembre	942,4946	1.155.214	571	22
Diciembre	892,4876	951.090	524	21

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.109,9182	7.005.261	4.846	74
Febrero	1.089,3184	6.302.659	4.831	83
Marzo	1.065,0416	6.614.958	5.267	87
Abril	995,9176	5.608.416	4.695	84
Mayo	988,0635	5.235.008	4.174	77
Junio	938,7506	4.418.392	3.243	68
Julio	927,6591	3.903.090	2.792	58
Agosto	914,8436	2.986.962	2.388	51
Septiembre	932,8124	2.719.532	1.649	46
Octubre	960,2876	2.660.163	1.580	41
Noviembre	922,6906	2.388.508	1.347	42
Diciembre	916,9569	2.461.008	1.284	41

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	809,3313	1.936.704	76	3
Febrero	839,5679	1.729.116	37	2
Marzo	856,2649	1.437.123	38	2
Abril	891,9210	1.498.393	38	2
Mayo	904,2559	1.491.338	40	2
Junio	912,5891	1.416.173	39	2
Julio	929,4277	1.440.799	41	2
Agosto	954,9729	1.478.909	42	2
Septiembre	910,3679	1.354.514	40	2
Octubre	864,3063	1.225.313	39	2
Noviembre	870,2337	1.155.214	6	1
Diciembre	826,5683	951.090	-	1

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.041,0814	7.005.261	376	17
Febrero	1.021,0212	6.302.659	380	17
Marzo	997,4681	6.614.958	496	17
Abril	932,0079	5.608.416	389	11
Mayo	923,9182	5.235.008	225	8
Junio	877,1272	4.418.392	146	6
Julio	866,0706	3.903.090	122	4
Agosto	853,4229	2.986.962	91	4
Septiembre	869,5119	2.719.532	88	4
Octubre	894,4067	2.660.163	87	3
Noviembre	858,7239	2.388.508	76	3
Diciembre	852,7051	2.461.008	77	3

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	836,9755	1.936.704	403	1
Febrero	868,4824	1.729.116	348	1
Marzo	886,0229	1.437.123	397	1
Abril	923,1892	1.498.393	394	1
Mayo	936,2406	1.491.338	415	1
Junio	945,1461	1.416.173	407	1
Julio	962,8769	1.440.799	423	1
Agosto	989,6415	1.478.909	357	1
Septiembre	943,6934	1.354.514	296	1
Octubre	896,2171	1.225.313	259	1
Noviembre	901,2776	1.155.214	250	1
Diciembre	853,0342	951.090	57	1

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.072,8041	7.005.261	253	1
Febrero	1.052,4208	6.302.659	504	3
Marzo	1.028,4551	6.614.958	607	3
Abril	961,2434	5.608.416	520	3
Mayo	953,1890	5.235.008	440	1
Junio	905,1813	4.418.392	336	1
Julio	894,0422	3.903.090	312	1
Agosto	881,2531	2.986.962	298	1
Septiembre	898,1302	2.719.532	272	1
Octubre	924,1246	2.660.163	401	1
Noviembre	887,5166	2.388.508	409	1
Diciembre	881,5633	2.461.008	408	1

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie G				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	1.936.704	-	-
Febrero	1.000,0000	1.729.116	-	-
Marzo	1.000,0000	1.437.123	-	-
Abril	1.000,0000	1.498.393	-	-
Mayo	1.000,0000	1.491.338	-	-
Junio	1.000,0000	1.416.173	-	-
Julio	1.000,0000	1.440.799	-	-
Agosto	1.000,0000	1.478.909	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.354.514	-	-
Octubre	1.000,0000	1.225.313	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.155.214	-	-
Diciembre	1.000,0000	951.090	-	-

2013				
Serie G				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	7.005.261	-	-
Febrero	1.000,0000	6.302.659	-	-
Marzo	1.000,0000	6.614.958	-	-
Abril	1.000,0000	5.608.416	-	-
Mayo	1.000,0000	5.235.008	-	-
Junio	1.000,0000	4.418.392	-	-
Julio	1.000,0000	3.903.090	-	-
Agosto	1.000,0000	2.986.962	-	-
Septiembre	1.000,0000	2.719.532	-	-
Octubre	1.000,0000	2.660.163	-	-
Noviembre	1.000,0000	2.388.508	-	-
Diciembre	1.000,0000	2.461.008	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	1.936.704	-	-
Febrero	1.000,0000	1.729.116	-	-
Marzo	1.000,0000	1.437.123	-	-
Abril	1.000,0000	1.498.393	-	-
Mayo	1.000,0000	1.491.338	-	-
Junio	1.000,0000	1.416.173	-	-
Julio	1.000,0000	1.440.799	-	-
Agosto	1.000,0000	1.478.909	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.354.514	-	-
Octubre	1.000,0000	1.225.313	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.155.214	-	-
Diciembre	1.000,0000	951.090	-	-

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	7.005.261	-	-
Febrero	1.000,0000	6.302.659	-	-
Marzo	1.000,0000	6.614.958	-	-
Abril	1.000,0000	5.608.416	-	-
Mayo	1.000,0000	5.235.008	-	-
Junio	1.000,0000	4.418.392	-	-
Julio	1.000,0000	3.903.090	-	-
Agosto	1.000,0000	2.986.962	-	-
Septiembre	1.000,0000	2.719.532	-	-
Octubre	1.000,0000	2.660.163	-	-
Noviembre	1.000,0000	2.388.508	-	-
Diciembre	1.000,0000	2.461.008	-	-

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

Notas a los estados financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	61.437,1804	125.174,0458	1.110.433,1565	737.410,5349	33.932,8899	195.752,2252	2.264.140,0327
Cuotas suscritas	34.723,2359	13.607,1718	183.179,0591	317.828,0969	-	1.8623	549.339,4260
Cuotas rescatadas	(37.559,9103)	(58.938,6323)	(681.947,4127)	(744.951,4275)	(33.931,2639)	(182.328,6354)	(1.739,657,2821)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	58.600,5060	79.842,5853	611.664,8029	310.287,2043	1,6260	13.425,4521	1.073.822,1766

(\*) Las Series G y H no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	177.449,2588	218.158,7247	1.679.067,7143	2.279.745,1072	132.307,0932	106.598,1172	4.593.326,0154
Cuotas suscritas	249.751,2121	181.064,1496	1.411.673,6817	2.066.043,0957	57.040,2626	468.733,0407	4.434.305,4424
Cuotas rescatadas	(365.763,2905)	(274.048,8285)	(1.980.308,2395)	(3.608.377,6680)	(155.414,4659)	(379.578,9327)	(6.763.491,4251)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	61.437,1804	125.174,0458	1.110.433,1565	737.410,5349	33.932,8899	195.752,2252	2.264.140,0327

(\*) Las Series G y H no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2013.

## FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO

### Notas a los estados financieros

#### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### 23. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 14 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. Tampoco es comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 20 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. Tampoco se presentó comparativa.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambio en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

## **FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACÍFICO**

### Notas a los estados financieros

#### **24. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION GLOBAL**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Global:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Global, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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**

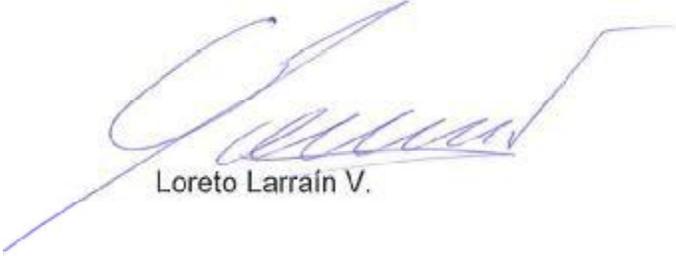
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Global al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCION GLOBAL**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.868.969	1.260.032
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	55.907.141	38.196.223
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados Entregados en garantía.		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	35.841	73.653
Otros activos		-	-
Total activos		<u>57.811.951</u>	<u>39.529.908</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	60.063
Cuentas por pagar a intermediarios	10	263.769	752.661
Rescates por pagar		87.161	63.972
Remuneraciones sociedad administradora	13	119.018	75.530
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo		<u>469.948</u>	<u>952.226</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>57.342.003</u>	<u>38.577.682</u>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		856.543	269.646
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(32.825)	(9.075)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	9.211.236	6.427.696
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(160.071)	(950.512)
Otros		-	-
<b>Total ingresos (pérdidas) de la operación</b>		<b>9.874.883</b>	<b>5.737.755</b>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(1.327.216)	(428.175)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.327.216)</b>	<b>(428.175)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		8.547.667	5.309.580
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>8.547.667</b>	<b>5.309.580</b>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		8.547.667	5.309.580
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>8.547.667</b>	<b>5.309.580</b>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero 2014		2.144.211	3.468.899	15.561.209	13.190.464	1.576.824	2.278.300	-	357.775	38.577.682
Aportes de cuotas		3.052.843	3.095.448	12.308.435	15.414.730	3.133.829	4.262.313	-	1.290.619	42.558.217
Rescate de cuotas		(2.226.084)	(2.420.386)	(9.529.629)	(11.904.801)	(2.169.426)	(3.048.536)	-	(1.042.701)	(32.341.563)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		826.759	675.062	2.778.806	3.509.929	964.403	1.213.777	-	247.918	10.216.654
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		398.329	654.763	3.339.177	3.112.441	379.987	539.953	-	123.017	8.547.667
<u>Distribución de beneficios</u>										
En efectivo										
En cuotas										
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		398.329	654.763	3.339.177	3.112.441	379.987	539.953	-	123.017	8.547.667
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014		3.369.299	4.798.724	21.679.192	19.812.834	2.921.214	4.032.030	-	728.710	57.342.003
Saldo en cuotas atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014	22	2.153.124,8936	2.923.061,6217	12.423.282,6007	12.328.254,0540	1.744,436,0524	2.470,534,9298	-	534,623,4350	34.577,317,5872

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero 2013		309.580	1.115.094	4.499.554	1.417.819	164.127	30.977	1	-	7.537.152
Aportes de cuotas		2.169.242	2.835.423	12.107.379	12.998.108	1.477.641	2.595.206	-	329.330	34.512.329
Rescate de cuotas		(564.442)	(1.023.868)	(3.524.425)	(2.889.523)	(242.334)	(536.786)	(1)	-	(8.781.379)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.604.800	1.811.555	8.582.954	10.108.585	1.235.307	2.058.420	(1)	329.330	25.730.950
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		229.831	542.250	2.478.701	1.664.060	177.390	188.903	-	28.445	5.309.580
<u>Distribución de beneficios</u>		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		229.831	542.250	2.478.701	1.664.060	177.390	188.903	-	28.445	5.309.580
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre 2013		2.144.211	3.468.899	15.561.209	13.190.464	1.576.824	2.278.300	-	357.775	38.577.682
Saldo en cuotas atribuible a los participes al 31 de diciembre 2013	22	1.585.530,6705	2.463.966,4709	10.546.406,3882	9.794.715,1794	1.109.833,1560	1.651.244,2983	-	313.869,0385	27.465.565,2018

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(96.847.742)	(32.402.704)
Venta / cobro de activos financieros		87.306.175	8.017.479
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		10.664	28.198
Dividendos recibidos		1.216.552	207.338
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.283.728)	(372.468)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(9.598.079)	(24.522.157)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		42.558.217	34.512.327
Rescates de cuotas en circulación Otros		(32.318.376)	(8.777.090)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		10.239.841	25.735.237
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		641.762	1.213.080
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.260.032	56.027
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(32.825)	(9.075)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	1.868.969	1.260.032

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Global, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfollio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y extranjero.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por SURA Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 15 de abril de 2009, mediante Resolución Exenta N° 198 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	19/10/2009
Reglamento interno	15/04/2009

No existen cambios en el reglamento interno del fondo durante el año 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera (continuación)

##### c) Transacciones y saldos

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 no posee derivados financieros en su cartera de inversiones y al 31 de diciembre de 2013 el fondo posee inversiones por M\$69.240.

##### 2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.1 Clasificación (continuación)

##### 2.4.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

##### 2.4.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.4.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.4.1 Clasificación (continuación)

##### 2.4.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.5 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

### **2.6 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **2.7 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

### **2.8 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

### **2.9 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.10 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo
Porcentaje de remuneración (3)	4,685 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,50 % anual, exenta de IVA	2,050 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	5,0001% anual, IVA incluido	1,850 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

## **FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL**

### Notas a los estados financieros

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

### **2.11 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### **2.12 Tributación**

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

### **2.13 Garantías**

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

## **3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### **b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo**

##### **Pronunciamientos Contables Recientes**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### **Clasificación y medición**

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Pronunciamientos Contables Recientes (continuación)

##### NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)

###### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

###### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

###### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Pronunciamientos Contables Recientes (continuación)

##### **NIIF 11 Negocios Conjuntos**

En mayo de 2014 el IASB modifico la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Pronunciamientos Contables Recientes (continuación)

###### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

###### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

###### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Mejoras anuales a las NIIF

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago, en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### **5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional**

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 No. 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo 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 No. 18.045.

#### **5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones**

El fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones. Para estos efectos, se atenderá a las definiciones de la Circular N°1.578 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### **5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, , Malasia, Noruega, Nueva Zelanda, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	100%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistaní, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	100%

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

#### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera; (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el fondo invierta.

#### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos capitalización e instrumentos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros.

## **FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL**

Notas a los estados financieros

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

#### **5.6 Otras consideraciones (continuación)**

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel medio, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	100
1.1. Emisores Nacionales	0	100
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	100
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	100
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	100
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
1.2. Emisores Extranjeros	0	100
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	100
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2. Instrumentos de Capitalización.	0	100
2.1 Emisores Nacionales.	0	100
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	50
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	100
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	50
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100
2.2. Emisores Extranjeros.	0	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las referidas en el artículo 13, numero2, inciso segundo del Decreto de ley 1328 de 1976.	0	10
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiendo por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.3.0. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	90
3. Otros instrumentos o inversiones financieras	0	90
3.1. Commodities, títulos representativos de índices de commodities o títulos que representen derechos sobre commodities.	0	90

##### 5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	: 20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 25% del activo del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos:

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General N° 204, o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta Corta y préstamo de valores.

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Venta Corta y préstamo de valores.

- a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
- b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
- c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace y en que el fondo está autorizado a invertir según lo establecido en el numeral 3, del número 3.1, del presente Reglamento. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, adquirido con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Las operaciones sobre acciones en las que el fondo esté autorizado a invertir, deberán realizarse en una bolsa de valores según lo establecido en la letra e) del número 3 de la circular 1797 o aquella que la modifique. Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Selección Global lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores extranjeros.

En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento, principales emisores y sector:

Tipo Instrumento	% Cartera de Inversiones al 31/12/2014
ETF	90,81%
CFME	9,19%

Emisor	% Cartera de Inversiones al 31/12/2014
VANGUARD S&P 500 ETF	20,70%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	19,63%
SPDR S&P 500 ETF TRUST	13,09%
WISDOMTREE JAPAN HEDGED EQ	7,74%
WISDOMTREE EUROPE HEDGED EQU	6,23%
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE E	5,73%

Región	% Cartera de Inversiones al 31/12/2014
Estados Unidos	59,2%
Europa Desarrollada	21,0%
Asia Desarrollado	12,7%
Asia Emergente	6,5%
Otros desarrollados	0,6%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### a) Riesgo de precios (continuación)

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo. Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,03	0,39%

El Fondo cambió su Benchmark compuesto por Índices a competidores, lo que explica parte del cambio en las métricas de riesgo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado. Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
2,65%	1.519.534.411

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. Se ha definido una estrategia de cobertura para este fondo, lo que mitiga la exposición a tipo de cambio.

La diversificación del fondo en las distintas monedas es la siguiente:

Moneda	% Cartera de Inversiones al 31/12/2014
Dólar americano	57,7%
Otros	42,3%

##### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en renta variable), no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija.

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
90,96%

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2. Gestión de riesgo de capital (continuación)

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014 CLP
Total Activos	57.811.951.133
Promedio de Rescates Netos	148.499.815
Desv. Est. Rescates Netos	159.737.201
% Líquido Requerido	0,53%
% Activos Líquidos	90,96%

Se cumplió con los requerimientos de capital.



## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	5.139.430	-	-	5.139.430
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	50.767.711	-	-	50.767.711
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>55.907.141</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55.907.141</b>
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo ha:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	366.650	349.879
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	1.502.319	910.153
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>1.868.969</b>	<b>1.260.032</b>

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

##### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	55.907.141	38.126.983
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras		69.240
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>55.907.141</b>	<b>38.196.223</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>55.907.141</b>	<b>38.196.223</b>

##### b) Efectos en resultados

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(160.071)	(950.512)
- Resultados no realizados	9.211.236	6.427.696
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>9.051.165</b>	<b>5.477.184</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>9.051.165</b>	<b>5.477.184</b>

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos.

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total
i) Instrumentos de capitalización			% de activos netos			% de activos netos
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	5.139.430	5.139.430	-	1.787.874	1.787.874
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	50.767.711	50.767.711	-	36.339.109	36.339.109
Subtotal	-	55.907.141	55.907.141	-	38.126.983	38.126.983
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			97,49%			98,83%
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	69.240	-	69.240	0,18
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	69.240	-	69.240	0,18
Total	-	55.907.141	55.907.141	97,49%	69.240	38.126.983	38.196.223	99,01%

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (continuación)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	38.196.223	7.530.336
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	8.762.277	6.390.353
Compras	96.358.849	33.111.845
Ventas	(87.340.968)	(8.905.551)
Otros movimientos	(69.240)	69.240
Saldo final a 31 de diciembre	<u>55.907.141</u>	<u>38.196.223</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al cierre de ambos ejercicios no existen saldos que informar.

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado		-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
- Otros instrumentos e inversiones financieras		-
Total activos financieros a costo amortizado		<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

##### b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente (continuación)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	263.769	752.661
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	263.769	752.661

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	263.769	752.661
Otras monedas	-	-
Saldo final	263.769	752.661

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	35.841	73.653
Total	<u>35.841</u>	<u>73.653</u>

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADO

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Derivados	-	60.063
Otros	-	-
Total	<u>-</u>	<u>60.063</u>

#### 13. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos SURA S.A. sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.10).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones diferidas al rescate del ejercicio ascendió a M\$ 1.327.216 (M\$ 428.175 al 31/12/2013), adeudándose al M\$ 119.018 (M\$ 75.530 al 31/12/2013).

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,57%	154.391,7407	99.766,9997	43.236,8279	210.921,9125	330.059.362
	B	3,30%	949.710,8017	643.740,7499	431.141,0202	1.162.310,5314	1.908.138.699
	C	10,50%	2.420.292,1013	1.842.505,1575	785.851,1565	3.476.946,1023	6.067.428.802
	D	12,16%	4.444.625,1058	2.582.375,3920	2.653.082,6869	4.373.917,8109	7.029.357.868
	E	-	-	-	-	-	-
	F	5,47%	1.445.618,2236	2.234.805,6609	1.744.197,2181	1.936.226,6664	3.160.013.697
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,03%	-	11.319,9139	0,0000	11.319,9139	17.713.871
	B	0,01%	2.373,1245	5.459,2218	3.157,6954	4.674,6509	7.674.268
	C	0,03%	68,3138	38.290,2785	29.958,8339	8.399,7584	14.657.960
	D	0,23%	855,4178	135.969,7796	54.283,8171	82.541,3803	132.652.904
	E	0,03%	-	11.032,6190	76,9367	10.955,6823	18.346.268

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,53%	112.234,9606	181.634,7939	139.478,0138	154.391,7407	208.793.492
	B	3,38%	460.311,7327	1.088.096,4166	598.697,3476	949.710,8017	1.337.051.682
	C	9,03%	1.234.702,2747	2.661.138,9640	1.475.549,1374	2.420.292,1013	3.571.137.849
	D	15,14	1.244.454,5893	4.860.400,6854	1.660.230,1689	4.444.625,1058	5.985.541.073
	E	15,14	1.244.454,5893	4.860.400,6854	1.660.230,1689	4.444.625,1058	5.985.541.073
	F	5,05%	30.318,9291	1.704.045,2453	288.745,9508	1.445.618,2236	1.994.587.841
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0,01%	-	2.373,1245	0,0000	2.373,1245	3.341.007
	C	0,00%	-	2.217,1711	2.148,8573	68,3138	100.797
	D	0,00%	-	18.470,2023	17.614,7845	855,4178	1.151.984

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 14. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 y 2013 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal del fondo, sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	1,3277	1,3942	1,5159	1,5935	1,4864	1,5172	0,0000	1,6108
Febrero	6,0472	6,1101	6,2251	6,2985	6,1973	6,2264	0,0000	6,3148
Marzo	(1,7539)	(1,6894)	(1,5714)	(1,4961)	(1,6000)	(1,5701)	0,0000	(1,4794)
Abril	2,8008	2,8660	2,9856	3,0618	2,9566	2,9868	0,0000	3,0787
Mayo	(0,8521)	(0,7870)	(0,6679)	(0,5919)	(0,6967)	(0,6666)	0,0000	(0,5751)
Junio	1,0815	1,1457	1,2632	1,3382	1,2348	1,2645	0,0000	1,3548
Julio	1,4628	1,5293	1,6512	1,7290	1,6217	1,6525	0,0000	1,7463
Agosto	4,1185	4,1868	4,3119	4,3917	4,2817	4,3133	0,0000	4,4095
Septiembre	(1,1884)	(1,1257)	(1,0108)	(0,9375)	(1,0386)	(1,0096)	0,0000	(0,9212)
Octubre	(5,0505)	(4,9882)	(4,8741)	(4,8014)	(4,9018)	(4,8729)	0,0000	(4,7852)
Noviembre	8,6697	8,7386	8,8650	8,9456	8,8344	8,8663	0,0000	8,9635
Diciembre	(1,2267)	(1,1619)	(1,0432)	(0,9675)	(1,0719)	(1,0419)	0,0000	(0,9507)

Rentabilidad nominal anual			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	15,7117	52,8629	55,0676
Serie B	16,6087	55,2419	58,7300
Serie C	18,2682	59,6919	65,6128
Serie D	19,3375	62,5925	70,1497
Serie E	17,8644	58,6034	63,9190
Serie F	18,2860	59,7399	65,6861
Serie G	0,0000	23,9316	32,4873
Serie H	19,5764	36,3034	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

La rentabilidad real del fondo, para sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad real mensual		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,9688	1,0460	1,0632
Febrero	5,8971	5,9703	5,9865
Marzo	(1,9821)	(1,9072)	(1,8905)
Abril	2,2646	2,3402	2,3571
Mayo	(1,3249)	(1,2494)	(1,2326)
Junio	0,8758	0,9504	0,9670
Julio	1,4879	1,5655	1,5828
Agosto	4,1339	4,2135	4,2312
Septiembre	(1,2754)	(1,2024)	(1,1861)
Octubre	(5,4955)	(5,4233)	(5,4072)
Noviembre	7,8596	7,9394	7,9571
Diciembre	(1,3381)	(1,2627)	(1,2459)

2013			
Mes	Rentabilidad real mensual		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	4,0888	4,1684	0,1456
Febrero	0,0485	0,1176	(0,1355)
Marzo	1,5310	1,6087	(0,1351)
Abril	2,6215	2,6975	(0,3079)
Mayo	6,9343	7,0161	0,2363
Junio	(1,6714)	(1,5986)	0,1456
Julio	6,2564	6,3376	(0,4236)
Agosto	(3,9838)	(3,9103)	(0,3855)
Septiembre	3,5567	3,6333	2,1527
Octubre	4,5937	4,6737	4,8161
Noviembre	5,1717	5,2496	5,3517
Diciembre	(0,2162)	(0,1399)	(0,1229)

2014			
Rentabilidad real anual			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	11,9409	21,6998	14,4519
Serie D	12,9529	22,8001	15,4876
Serie H	13,1791	12,4351	-

2013			
Rentabilidad real anual			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	32,3096	15,7285	6,4353
Serie D	33,5058	16,7762	7,3460
Serie H	11,6960	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 16. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	55.907.141	100,00%	96,71%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	-	-	-	55.907.141	100,00%	96,71%

### 17. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	RUT Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117694 por una cobertura de UF 26.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

### 20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.370,3168	46.780.600	9.170	434
Febrero	1.453,1829	48.828.389	9.280	455
Marzo	1.427,6956	52.475.358	11.452	495
Abril	1.467,6819	60.253.523	11.299	499
Mayo	1.455,1760	57.650.845	11.785	496
Junio	1.470,9140	58.219.002	11.310	501
Julio	1.492,4298	61.199.386	13.144	529
Agosto	1.553,8961	63.452.139	13.154	521
Septiembre	1.535,4293	62.977.770	13.162	531
Octubre	1.457,8819	56.330.306	12.072	499
Noviembre	1.584,2752	61.402.569	11.949	529
Diciembre	1.564,8415	57.811.951	13.391	573

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.062,0244	8.402.209	1.174	101
Febrero	1.062,1985	8.497.156	1.039	99
Marzo	1.077,9179	9.226.543	1.225	106
Abril	1.107,6013	10.394.597	1.528	123
Mayo	1.179,4230	11.732.834	1.836	137
Junio	1.155,9456	13.510.893	2.088	157
Julio	1.231,2038	17.438.186	2.657	189
Agosto	1.184,5301	21.008.441	3.342	233
Septiembre	1.227,2397	25.557.029	3.927	255
Octubre	1.286,5500	29.863.034	4.984	296
Noviembre	1.353,5623	34.882.398	5.916	331
Diciembre	1.352,3618	39.529.908	7.760	387

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.427,4790	46.780.600	12.244	721
Febrero	1.514,6988	48.828.389	12.071	776
Marzo	1.489,1088	52.475.358	14.825	832
Abril	1.531,7871	60.253.523	14.751	839
Mayo	1.519,7312	57.650.845	15.718	852
Junio	1.537,1426	58.219.002	15.825	874
Julio	1.560,6504	61.199.386	15.878	898
Agosto	1.625,9923	63.452.139	16.293	899
Septiembre	1.607,6887	62.977.770	16.368	922
Octubre	1.527,4933	56.330.306	15.600	881
Noviembre	1.660,9754	61.402.569	14.945	873
Diciembre	1.641,6772	57.811.951	15.874	875

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.097,8167	8.402.209	3.742	362
Febrero	1.098,6472	8.497.156	3.546	371
Marzo	1.115,6374	9.226.543	4.170	378
Abril	1.147,0873	10.394.597	4.139	385
Mayo	1.222,2707	11.732.834	4.598	390
Junio	1.198,7009	13.510.893	4.919	407
Julio	1.277,5803	17.438.186	5.524	424
Agosto	1.229,9549	21.008.441	6.245	466
Septiembre	1.275,1112	25.557.029	7.379	500
Octubre	1.337,6121	29.863.034	8.294	548
Noviembre	1.408,1774	34.882.398	9.220	594
Diciembre	1.407,8514	39.529.908	10.665	672

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.497,8660	46.780.600	35.258	3.642
Febrero	1.591,1103	48.828.389	34.786	3.742
Marzo	1.566,1079	52.475.358	41.606	3.822
Abril	1.612,8651	60.253.523	42.229	3.899
Mayo	1.602,0927	57.650.845	44.988	3.932
Junio	1.622,3308	58.219.002	45.178	3.956
Julio	1.649,1195	61.199.386	47.575	3.991
Agosto	1.720,2287	63.452.139	48.372	4.021
Septiembre	1.702,8409	62.977.770	47.671	4.080
Octubre	1.619,8420	56.330.306	44.953	3.982
Noviembre	1.763,4410	61.402.569	43.700	4.061
Diciembre	1.745,0454	57.811.951	46.337	4.090

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.135,7850	8.402.209	9.697	2.002
Febrero	1.137,8770	8.497.156	9.041	2.037
Marzo	1.156,8615	9.226.543	10.503	2.070
Abril	1.190,8558	10.394.597	10.574	2.118
Mayo	1.270,4317	11.732.834	12.042	2.174
Junio	1.247,3811	13.510.893	13.071	2.295
Julio	1.331,0603	17.438.186	1.531	2.439
Agosto	1.282,9802	21.008.441	18.442	2.649
Septiembre	1.331,6290	25.557.029	20.866	2.847
Octubre	1.398,5776	29.863.034	24.519	3.000
Noviembre	1.474,0702	34.882.398	26.854	3.195
Diciembre	1.475,4987	39.529.908	31.020	3.443

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.368,1521	46.780.600	18.807	566
Febrero	1.454,3253	48.828.389	18.170	599
Marzo	1.432,5670	52.475.358	22.824	633
Abril	1.476,4291	60.253.523	24.573	673
Mayo	1.467,6895	57.650.845	26.961	704
Junio	1.487,3297	58.219.002	26.694	713
Julio	1.513,0452	61.199.386	27.764	744
Agosto	1.579,4940	63.452.139	29.351	758
Septiembre	1.564,6858	62.977.770	29.165	776
Octubre	1.489,5589	56.330.306	27.674	749
Noviembre	1.622,8085	61.402.569	25.969	744
Diciembre	1.607,1079	57.811.951	26.874	755

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.028,1315	8.402.209	2.048	262
Febrero	1.030,7367	8.497.156	2.081	264
Marzo	1.048,7350	9.226.543	2.489	267
Abril	1.080,3509	10.394.597	2.948	271
Mayo	1.153,4240	11.732.834	3.382	277
Junio	1.133,3345	13.510.893	3.559	301
Julio	1.210,2878	17.438.186	5.079	337
Agosto	1.167,4623	21.008.441	7.969	385
Septiembre	1.212,6276	25.557.029	10.230	423
Octubre	1.274,5672	29.863.034	12.558	460
Noviembre	1.344,3601	34.882.398	14.252	493
Diciembre	1.346,6920	39.529.908	16.944	525

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.441,8950	46.780.600	4.282	81
Febrero	1.531,2533	48.828.389	4.791	90
Marzo	1.506,7537	52.475.358	5.863	100
Abril	1.551,3028	60.253.523	6.025	107
Mayo	1.540,4941	57.650.845	6.043	115
Junio	1.559,5157	58.219.002	5.939	123
Julio	1.584,8067	61.199.386	6.908	137
Agosto	1.652,6627	63.452.139	7.355	145
Septiembre	1.635,4981	62.977.770	7.602	150
Octubre	1.555,3297	56.330.306	7.008	137
Noviembre	1.692,7339	61.402.569	6.692	141
Diciembre	1.674,5893	57.811.951	7.108	143

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.097,0893	8.402.209	403	5
Febrero	1.098,8218	8.497.156	427	9
Marzo	1.116,8302	9.226.543	548	8
Abril	1.149,3251	10.394.597	656	13
Mayo	1.225,7698	11.732.834	900	14
Junio	1.203,1913	13.510.893	1.057	19
Julio	1.283,5333	17.438.186	1.180	22
Agosto	1.236,8106	21.008.441	1.455	32
Septiembre	1.283,3479	25.557.029	1.799	38
Octubre	1.347,4778	29.863.034	2.115	43
Noviembre	1.419,8129	34.882.398	2.638	59
Diciembre	1.420,7761	39.529.908	3.597	69

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.400,6810	46.780.600	5.131	9
Febrero	1.487,8925	48.828.389	5.248	12
Marzo	1.464,5308	52.475.358	6.216	16
Abril	1.508,2740	60.253.523	6.713	16
Mayo	1.498,2193	57.650.845	7.722	17
Junio	1.517,1641	58.219.002	7.687	16
Julio	1.542,2358	61.199.386	8.974	16
Agosto	1.608,7568	63.452.139	9.338	17
Septiembre	1.592,5155	62.977.770	9.380	18
Octubre	1.514,9133	56.330.306	9.147	18
Noviembre	1.649,2308	61.402.569	7.936	18
Diciembre	1.632,0474	57.811.951	8.526	17

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.061,9328	8.402.209	97	2
Febrero	1.063,9011	8.497.156	282	2
Marzo	1.081,6651	9.226.543	323	2
Abril	1.113,4636	10.394.597	283	2
Mayo	1.187,8832	11.732.834	667	4
Junio	1.166,3448	13.510.893	826	5
Julio	1.244,6037	17.438.186	947	6
Agosto	1.199,6618	21.008.441	1.305	7
Septiembre	1.245,1667	25.557.029	1.581	7
Octubre	1.307,7851	29.863.034	2.064	7
Noviembre	1.378,3939	34.882.398	2.786	9
Diciembre	1.379,7473	39.529.908	4.193	10

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.305,0000	46.780.600	-	-
Febrero	1.305,0000	48.828.389	-	-
Marzo	1.305,0000	52.475.358	-	-
Abril	1.305,0000	60.253.523	-	-
Mayo	1.305,0000	57.650.845	-	-
Junio	1.305,0000	58.219.002	-	-
Julio	1.305,0000	61.199.386	-	-
Agosto	1.305,0000	63.452.139	-	-
Septiembre	1.305,0000	62.977.770	-	-
Octubre	1.305,0000	56.330.306	-	-
Noviembre	1.305,0000	61.402.569	-	-
Diciembre	1.305,0000	57.811.951	-	-

2013				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.095,0000	8.402.209	-	1
Febrero	1.096,0000	8.497.156	-	1
Marzo	1.117,0000	9.226.543	-	1
Abril	1.151,0000	10.394.597	-	1
Mayo	1.231,0000	11.732.834	-	1
Junio	1.211,0000	13.510.893	-	1
Julio	1.294,0000	17.438.186	-	1
Agosto	1.305,0000	21.008.441	-	-
Septiembre	1.305,0000	25.557.029	-	-
Octubre	1.305,0000	29.863.034	-	-
Noviembre	1.305,0000	34.882.398	-	-
Diciembre	1.305,0000	39.529.908	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.158,2467	46.780.600	434	12
Febrero	1.231,3879	48.828.389	519	16
Marzo	1.213,1710	52.475.358	666	15
Abril	1.250,5212	60.253.523	863	18
Mayo	1.243,3300	57.650.845	925	19
Junio	1.260,1750	58.219.002	1.037	20
Julio	1.282,1810	61.199.386	1.097	19
Agosto	1.338,7182	63.452.139	964	21
Septiembre	1.326,3853	62.977.770	948	24
Octubre	1.262,9148	56.330.306	1.165	21
Noviembre	1.376,1159	61.402.569	1.013	20
Diciembre	1.363,0336	57.811.951	912	20

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	8.402.209	-	-
Febrero	1.000,0000	8.497.156	-	-
Marzo	1.000,0000	9.226.543	-	-
Abril	1.000,0000	10.394.597	-	-
Mayo	1.000,0000	11.732.834	-	-
Junio	1.000,0000	13.510.893	-	-
Julio	1.000,0000	17.438.186	-	-
Agosto	1.000,0000	21.008.441	-	-
Septiembre	1.023,8473	25.557.029	-	2
Octubre	1.077,6077	29.863.034	-	3
Noviembre	1.137,7183	34.882.398	90	8
Diciembre	1.139,8854	39.529.908	340	10

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

Notas a los estados financieros

### 22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	1.585.530,6705	2.463.966,4709	10.546.406,3882	9.794.715,1794	1.109.833,1560	1.651.244,2983	-	313.869,0385	27.465.565,2018
Cuotas suscritas	2.075.225,6668	2.033.376,5749	7.719.897,2174	10.460.927,6270	2.018.758,9071	2.805.956,5386	-	1.017.893,9138	28.132.036,4456
Cuotas rescatadas	(1.507.631,4437)	(1.574.281,4241)	(5.843,021,0049)	(7.927.388,7524)	(1.384.156,0107)	(1.986.665,9071)	-	(797.139,5173)	(21.020.284,0602)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo en cuotas al 31 de diciembre 2014	2.153.124,8936	2.923.061,6217	12.423.282,6007	12.328.254,0540	1.744.436,0524	2.470.534,9298	-	534.623,4350	34.577.317,5872

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	302.416,1416	1.054.466,1595	4.117.613,7977	1.434.419,9166	155.447,1949	30.318,9291	1,0000	-	7.094.683,1394
Cuotas suscritas	1.773.201,9580	2.283.832,7704	9.327.991,8415	10.971.012,7746	1.146.507,1355	2.058.502,5835	-	313.869,0385	27.874.918,1020
Cuotas rescatadas	(490.087,4291)	(874.332,4590)	(2.899.199,2510)	(2.610.717,5118)	(192.121,1744)	(437.577,2143)	(1,0000)	-	(7.504.036,0396)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo en cuotas al 31 de diciembre 2013	1.585.530,6705	2.463.966,4709	10.546.406,3882	9.794.715,1794	1.109.833,1560	1.651.244,2983	-	313.869,0385	27.465.565,2018

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL

### Notas a los estados financieros

#### 23. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### 24. HECHOS RELEVANTES

##### a) Oficio Ordinario 23.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

##### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### c) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

## **FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL**

Notas a los estados financieros

### **25. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES CHILE**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8
\$ Peso chileno	
M\$ Miles de pesos chilenos	
UF Unidad de fomento	

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Chile, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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**

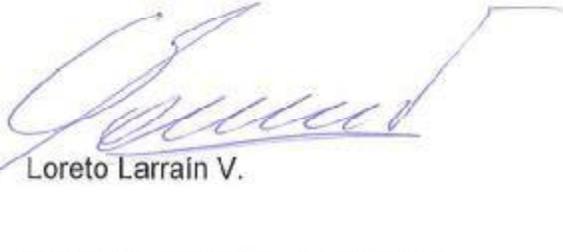
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Chile al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	274.152	510.112
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	8.444.105	12.095.666
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	1.051.938	641.461
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	141.484	72.794
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>9.911.679</u>	<u>13.320.033</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	530.335	286.065
Rescates por pagar		39.300	75.180
Remuneraciones Sociedad Administradora	12	22.588	32.282
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>592.223</u>	<u>393.527</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>9.319.456</u>	<u>12.926.506</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		-	7.665
Ingresos por dividendos		226.992	331.358
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	353.051	(2.820.410)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(23.807)	(455.872)
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		556.236	(2.937.259)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(302.109)	(516.120)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		(19.816)	(8.395)
Total gastos de operación		(321.925)	(524.515)
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		234.311	(3.461.774)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		234.311	(3.461.774)
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		234.311	(3.461.774)
Distribución de beneficios		(75.507)	-
Aumento disminución de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		158.804	(3.461.774)

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014		817.062	2.096.019	6.644.317	3.073.843	112.218	183.031	-	16	12.926.506
Aportes de cuotas		227.797	559.353	954.066	1.324.437	168.894	440.780	0	0	3.675.327
Rescate de cuotas		(342.079)	(851.173)	(3.281.055)	(2.355.736)	(185.713)	(425.408)	-	(17)	(7.441.181)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(114.282)	(291.820)	(2.326.989)	(1.031.299)	(16.819)	15.372	0	(17)	(3.765.854)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(9.618)	(12.973)	181.382	77.132	1.894	(3.507)	-	1	234.311
Distribución de beneficios		(18.398)	(50.159)	-	-	(3.859)	(3.091)	-	-	(75.507)
En efectivo										
En cuotas										
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(28.016)	(63.132)	181.382	77.132	(1.965)	(6.598)	0	1	158.804
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2014		674.764	1.741.067	4.498.710	2.119.676	93.434	191.805	-	-	9.319.456
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31/12/2014	21	584.163,7470	1.449.394,5684	3.316.995,5237	2.871.894,1639	76.121,9486	199.548,5455	-	-	8.498.118,4971

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2013		1.337.205	3.640.628	11.153.182	6.774.140	381.955	572.145	1.561	-	23.860.816
Aportes de cuotas		674.888	2.255.295	5.465.606	7.609.055	310.838	1.182.146	-	20	17.497.848
Rescate de cuotas		(1.004.991)	(3.256.770)	(8.394.638)	(10.390.192)	(547.786)	(1.485.686)	(1.341)	-	(25.081.404)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(330.103)	(1.001.475)	(2.929.032)	(2.781.137)	(236.948)	(303.540)	(1.341)	20	(7.583.556)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		(214.003)	(612.202)	(1.579.833)	(919.160)	(38.232)	(98.092)	(246)	(4)	(3.461.772)
Distribución de beneficios		23.963	69.068	-	-	5.443	12.518	26	-	111.018
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	(190.040)	(543.134)	(1.579.833)	(919.160)	(32.789)	(85.574)	(220)	(4)	(3.350.754)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013		817.062	2.096.019	6.644.317	3.073.843	112.218	183.031	-	16	12.926.506
Saldo en cuota atribuible a los partícipes al 31/12/2013	21	700.971.4032	1.739.456,0174	5.079.281,5811	4.352.616,3488	92.122,9849	192.558,1871	-	590	12.157.026,7815

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(31.253.102)	(71.555.696)
Venta/cobro de activos financieros		34.992.629	79.507.270
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		227.094	386.044
Montos recibidos de Sociedad administradora e intermediarios		-	-
Montos pagados a Sociedad administradora e intermediarios		(314.125)	(542.625)
Otros ingresos de operación		5.525	-
Otros gastos de operación pagados		(19.062)	(7.559)
Flujo neto originado por actividades de la operación		3.638.959	7.787.434
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		3.599.820	17.608.868
Rescates de cuotas en circulación Otros		(7.474.739)	(25.081.403)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(3.874.919)	(7.472.535)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(235.960)	314.899
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		510.112	195.213
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	274.152	510.112

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo mutuo SURA Selección Acciones Chile, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional y Derivados y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago.

Su objetivo es otorgar una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar inversiones en valores emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y que tengan presencia bursátil. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla que a lo menos el 90% de su cartera se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil según se refiere el artículo 107°, y en los valores a que se refiere el artículo 104°, ambos de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 16 de diciembre de 2008, mediante Resolución Exenta N° 700 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012
Reglamento interno	30/12/2011
Reglamento interno	12/08/2011
Reglamento interno	08/06/2011
Reglamento interno	16/12/2008

No existen cambios en el reglamento interno durante el año 2014 y 2013.

No existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este Fondo, a la fecha.

Las cuotas en circulación del Fondo mutuo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2014 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2014, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, a través del Oficio Circular N° 856, instruyó, a todas las entidades fiscalizadas, aplicar un tratamiento contable específico sobre el efecto del cambio de las tasas de impuestos a la renta establecidas por la Ley 20.780, el cual es distinto a lo establecido por las NIIF. Lo anterior, aun cuando no tuvo efecto en los estados financieros del Fondo, ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha para todas las entidades fiscalizadas por la SVS, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

#### **2.2 Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

#### **2.3 Conversión de moneda extranjera**

##### **a) Moneda funcional y de presentación**

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del Fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del Fondo proceden del mercado local.

##### **b) Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera (continuación)

##### b) Transacciones y saldos (continuación)

El Fondo no tiene conversión por tipo cambio de moneda extranjera.

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### 2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.4.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos, en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.4.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo tiene dividendos por operación de ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### **2.4.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)**

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.5 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta, en caso de existir precios de compra y venta diferentes. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes, comparables, recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.6 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.7 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 30 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al cierre del ejercicio el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

#### **2.8 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.9 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del Fondo.

#### **2.10 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Cuotas en circulación (continuación)

El Fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Sin mínimo.	Más de 360 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días.	Más de 60 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC..	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 50.000.000	\$ 50.000.000	\$ 250.000.000	\$ 5.000	\$ 250.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,308% anual. IVA incluido	3,713 % anual. IVA incluido	2,70 % anual exenta de IVA	1,94 % anual. exenta de IVA	2,642 % anual. IVA incluido	2,285 % anual. IVA incluido	4,450 % anual. IVA incluido	1,740 % anual. Exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1-30 días 1.785 %	1-180 días 2.38 % 181-360 días 1.19%	Sin comisión	Sin comisión	1-60 días 1.19 %	1-60 días 1.19 %	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del Fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del Fondo. Porcentajes tope o hasta.

#### 2.11 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.12 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.13 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el Fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior

### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### **Clasificación y medición**

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### **Deterioro**

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

##### **Contabilidad de Coberturas**

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)**

###### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del período. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del Fondo.

##### **NIIF 11 Negocios Conjuntos**

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2017**, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del Fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el Fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del Fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 18.045.

Las monedas que mantendrá el Fondo serán: pesos chilenos.

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales, manteniendo como mínimo invertido el 90% de su cartera de inversiones en valores que tengan presencia bursátil.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

#### **5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### **5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones**

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados accionarios nacionales; (ii) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; y (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

#### **5.5 Otras consideraciones**

Este Fondo está dirigido a personas y empresas que deseen invertir en un Fondo mutuo cuya cartera estará invertida a lo menos en un 90% en valores que tengan presencia bursátil, asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos Fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

Para efectos de poder acogerse al régimen tributario establecido en el artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta, la Sociedad Administradora del Fondo tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes la totalidad de los dividendos percibidos entre la fecha de adquisición de las cuotas y la enajenación o rescate de las mismas, provenientes de los emisores de los valores a que se refiere la letra c) del numeral 3.1.) del referido artículo 107° de la Ley sobre Impuesto a la Renta.

De igual forma, la Sociedad administradora del Fondo tendrá la obligación de distribuir entre los partícipes un monto equivalente a la totalidad de los intereses devengados por los valores a que se refiere el artículo 104° en que haya invertido el Fondo durante el ejercicio comercial respectivo, conforme a lo dispuesto en el artículo 20° de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Esta última distribución deberá llevarse a cabo en el ejercicio siguiente al año comercial en que tales intereses se devengaron, independientemente de la percepción de tales intereses por el Fondo o de la fecha en que se hayan enajenado los instrumentos de deuda correspondientes.

Adicionalmente, la Sociedad administradora del Fondo tendrá la prohibición de adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.5 Otras consideraciones (continuación)

Los repartos de beneficio efectuados con cargo a los dividendos pagados por las Sociedades anónimas en que haya invertido el Fondo, tendrán el mismo tratamiento tributario que contempla la Ley sobre Impuesto a la Renta para los dividendos de Sociedades anónimas y gozarán del crédito a que se refieren los artículos 56°, número 3) y 63° de dicha ley. La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por Sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacional	0	10
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	10
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras.	0	10
1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por Sociedades anónimas.	0	10
1.4. Títulos de Deuda de Securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	0	10
1.5. Otros Valores de Oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2. Instrumentos de Capitalización emitidos por emisores nacionales	90	100
2.1. Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	90	100
2.2. Acciones de Sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, N°2 inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.3. Opciones para suscribir acciones de pago correspondientes a Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.4. Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley 18.815 de 1989.	0	10
2.5. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.6. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328, administrados por una Sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

5.6.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	25% del activo del Fondo

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán acciones y cuotas de Fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números 9 y 11 de la Norma de Carácter General N° 204, o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Venta Corta y préstamo de valores

La Sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los Fondos. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el Fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 25%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 25%
  - c) Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Acciones de Sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Chile lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de Administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los Fondos administrados buscan maximizar el retorno de los Fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los Fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este Fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores locales. Por lo que el riesgo de variaciones en los precios de las acciones que componen el Fondo es el principal riesgo de mercado al que está expuesto este tipo de Fondo.

En el siguiente cuadro se muestra la concentración del Fondo en los principales emisores:

Emisor	% de los activos al 31/12/2014
ENERSIS	9,40%
ENDESA	8,43%
COPEC	8,05%
BSANTANDER	6,12%
AGUAS-A	5,28%
AESGENER	5,19%
COLBUN	5,17%
CONCHATORO	4,65%
SM-CHILE B	4,37%
CHILE	4,34%
FALABELLA	4,18%
CMPC	4,04%
LAN	3,61%

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra la concentración del Fondo en los distintos sectores económicos:

Sector	% de los activos al 31/12/2014
Retail	9,54%
Eléctrico	31,54%
Commodities	1,54%
Forestal	12,09%
Bancos	20,73%
Transporte	3,84%
Telecom	4,10%
Construcción	0,00%
Bebidas	5,29%
Sanitario	5,93%
Industrial	0,40%
Salud	0,80%
Alimentos	0,00%

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de los instrumentos que tienen presencia bursátil:

	31/12/2014
Presencia bursátil de las acciones del Fondo	93,84%

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones se muestra en el siguiente cuadro:

Diversificación por Clasificación de Riesgo de Acciones Nacionales	
	31/12/2014
N-1	48,85%
N-2	38,61%
N-3	10,25%
N-4	2,04%
N-5	0,24%
S/C	0,00%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y el establecimiento de límites máximo y mínimo para el Beta (sensibilidad del Fondo respecto del mercado o benchmark) del Fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,01	0,25%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este Fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el Fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio MCLP
31/12/2014	31/12/2014
3,22%	300.247.747

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (b) Riesgo cambiario

Cuando un Fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

De acuerdo a la naturaleza de este Fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este Fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un Fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este Fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización local, el Fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
96,82%

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del Fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones - rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	9.911.678.929
Promedio de Rescates Netos	29.392.228
Desv. Est. Rescates Netos	34.824.646
% Líquido Requerido	0,65%
% Activos Líquidos	96,82%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	9.496.043	-	-	9.496.043
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>9.496.043</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.496.043</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en Bancos (pesos nacionales)	274.152	510.112
Efectivo en Bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
Total	274.152	510.112

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	9.496.043	12.737.127
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9.496.043	12.737.127
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9.496.043	12.327.127
b) Efectos en resultados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(23.807)	(455.872)
- Resultados no realizados	353.051	(2.820.410)
Total ganancias/(pérdidas)	329.244	3.276.282
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	329.244	3.276.282



**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos) (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013		% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días					
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras					
Derivados	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
Total	9.496.043	- 9.496.043	101,89%	12.737.127	- 12.737.127 98,53%

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

El Fondo ha registrado garantías por operaciones de venta corta, con instrumentos de capitalización de su cartera, por M\$1.051.938 al 31 de diciembre de 2014 (al 31 de diciembre de 2013 por M\$641.461).

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	12.737.127	23.726.243
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	327.586	(4.148.495)
Compras	33.010.271	69.061.091
Ventas	(36.578.941)	(75.914.226)
Otros movimientos	-	12.514
Saldo final	<u>9.496.043</u>	<u>12.737.127</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

##### b) Composición de la cartera

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total
	% de			% de		
	activos			activos		
	netos			netos		
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días						
Depósitos y/o Pagarés Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días						
Depósitos y/o Pagarés Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	141.484	72.794
Otros	-	-
Subtotal	141.484	72.794
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	141.484	72.794

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	141.484	72.794
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	141.484	72.794

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	530.335	286.065
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	530.335	286.065

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	530.335	286.065
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	530.335	286.065

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	-	-
Total	-	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones diferidas por rescate	-	-
Total	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por Administración

La Sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.10).

El total de remuneración por Administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 302.109(M\$ 516.120 al 31.12.2013), adeudándose al 31.12.2014 M\$ 22.588 (M\$ 32.282 al 31.12.2013).

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	G		-				
Accionista de la Sociedad Administradora	-		-				
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	2,85 %	216.651,3722	118.643,74	91.009,6274	244.285,4891	282.172.703
	B	11,18 %	933.619,4388	301.098,46	312.195,3441	922.522,5594	1.108.168.693
	C	18,54 %	1.821.923,9269	264.820,59	731.960,9596	1.354.783,5562	1.837.439.559
	D	18,13 %	3.771.836,6946	1.145.397,58	2.482.863,5512	2.434.370,7188	1.796.750.846
Personal clave de la Soc. Administradora	F	1,28%	192.421,0114	396,504.71	457,094.5308	131,831.1878	126.715.689
	-		-				
	A	0,01%	5.593,7894	436,41	5.593,6261	436,5722	504.282
	B	0,02 %	1.271,7891	1.261,71	1.271,0086	1.262,4927	1.516.554
	C	0,00 %	5.329,0351	1.213,48	6.542,4544	0,0561	76
	D	0,07 %	32.535,2495	45.522,88	69.193,4723	8.864,6540	6.542.789
	0,00 %		126,2180	126,0147	0,2033	250	

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

#### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave (continuación)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	G	-	-	17.392,1442	17.392,1442	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	1,90%	198.592,6418	329.293,2360	311.234,5056	216.651,3722	252.531.807,5601
	B	8,45%	1.071.563,1635	1.417.693,7647	1.555.637,4894	933.619,4388	1.124.997.979,6341
	C	17,89%	2.237.917,6093	2.550.725,8430	2.966.719,5254	1.821.923,9269	2.383.296.949,1804
	D	20,00%	7.456.277,2480	8.213.321,9083	11.897.762,4617	3.771.836,6946	2.663.693.327,5630
	E	0,00%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	F	1,37%	372.794,2721	816.961,8823	997.335,1430	192.421,0114	252.531.807,5601
Personal clave de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	-
	A	0,05%	7.673,9664	132,6113	2.212,7883	5.593,7894	6.520.197
	B	0,01%	6.830,4807	40,3125	5.599,0041	1.271,7891	1.532.487
	C	0,05%	9.928,8762	14.957,4609	19.557,3020	5.329,0351	6.971.022
	D	0,17%	53,5435	32.481,7060	0,0000	32.535,2495	22.976.585

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES

Distribuciones efectuadas a los partícipes en el período informado.

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)	Origen de la Distribución
10/01/2014	495	CCU	Aumento números de cuota
16/01/2014	1.038	CAP	Aumento números de cuota
16/01/2014	215	ILC	Aumento números de cuota
23/01/2014	410	ANDINA-B	Aumento números de cuota
31/01/2014	933	ENDESA	Aumento números de cuota
31/01/2014	2.123	ENERSIS	Aumento números de cuota
20/02/2014	192	GASCO	Aumento números de cuota
13/03/2014	3.811	CORPBANCA	Aumento números de cuota
25/03/2014	145	BCI	Aumento números de cuota
27/03/2014	1.158	CHILE	Aumento números de cuota
27/03/2014	5.372	SM-CHILE B	Aumento números de cuota
31/03/2014	314	CONCHATORO	Aumento números de cuota
17/04/2014	4	CCU	Aumento números de cuota
23/04/2014	9.918	BSANTANDER	Aumento números de cuota
24/04/2014	488	GASCO	Aumento números de cuota
25/04/2014	48	CAP	Aumento números de cuota
28/04/2014	268	CGE	Aumento números de cuota
30/04/2014	6	BESALCO	Aumento números de cuota
05/05/2014	231	COLBUN	Aumento números de cuota
05/05/2014	1.996	SONDA	Aumento números de cuota
07/05/2014	209	CMPC	Aumento números de cuota
08/05/2014	841	ANTARCHILE	Aumento números de cuota
08/05/2014	2.585	COPEC	Aumento números de cuota
08/05/2014	1.564	FALABELLA	Aumento números de cuota
08/05/2014	115	SQM-B	Aumento números de cuota
14/05/2014	125	CENCOSUD	Aumento números de cuota
14/05/2014	2.325	PARAUCO	Aumento números de cuota
15/05/2014	2.097	ENDESA	Aumento números de cuota
16/05/2014	7.805	ENERSIS	Aumento números de cuota
16/05/2014	600	FORUS	Aumento números de cuota
22/05/2014	2.487	AESGENER	Aumento números de cuota
22/05/2014	1.342	EMBNOR-B	Aumento números de cuota

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTÍCIPES (CONTINUACIÓN)

Distribuciones efectuadas a los partícipes en el período informado (continuación)

Fecha de Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución (1)	Origen de la Distribución
23/05/2014	668	CONCHATORO	Aumento números de cuota
23/05/2014	720	ECL	Aumento números de cuota
26/05/2014	2924	AGUAS-A	Aumento números de cuota
26/05/2014	3181	RIPLEY	Aumento números de cuota
28/05/2014	796	ENJOY	Aumento números de cuota
28/05/2014	649	ENTEL	Aumento números de cuota
29/05/2014	1918	IAM	Aumento números de cuota
24/07/2014	940	CAP	Aumento números de cuota
27/08/2014	1989	AESGENER	Aumento números de cuota
01/09/2014	1875	SONDA	Aumento números de cuota
04/09/2014	-	CMPC	Aumento números de cuota
30/09/2014	298	CONCHATORO	Aumento números de cuota
30/09/2014	569	ECL	Aumento números de cuota
23/10/2014	57	GASCO	Aumento números de cuota
24/10/2014	379	SECURITY	Aumento números de cuota
29/10/2014	31	ANDINA-B	Aumento números de cuota
03/12/2014	70	CENCOSUD	Aumento números de cuota
10/12/2014	828	FALABELLA	Aumento números de cuota
11/12/2014	1595	COPEC	Aumento números de cuota
11/12/2014	271	ENTEL	Aumento números de cuota
12/12/2014	673	SQM-B	Aumento números de cuota
15/12/2014	3064	AESGENER	Aumento números de cuota
16/12/2014	202	SK	Aumento números de cuota
29/12/2014	265	CMPC	Aumento números de cuota
30/12/2014	2 85	CONCHATORO	Aumento números de cuota
Total	75.507		

- (1) Beneficios a los partícipes originados por dividendos entregados por las Sociedades Anónimas que se indican.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo y sus series durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual 2014							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	(9,1631)	(9,1172)	(8,8583)	(8,7964)	(9,0345)	(9,0069)	-	(8,6598)
Febrero	6,5181	6,5667	6,6574	6,7229	6,6543	6,6835	-	6,8848
Marzo	0,7124	0,7633	1,3004	1,3693	0,8551	0,8856	-	1,5399
Abril	2,3343	2,3844	2,9898	3,0575	2,4745	2,5046	-	3,2859
Mayo	(0,0113)	0,0392	1,3563	1,4252	0,1303	0,1606	-	1,6295
Junio	(0,8177)	(0,7692)	(0,6865)	(0,6212)	(0,6818)	(0,6527)	-	(0,2408)
Julio	0,0040	0,0546	0,1768	0,2448	0,1456	0,1760	-	-
Agosto	2,0677	2,1193	2,3569	2,4265	2,2123	2,2433	-	-
Septiembre	(0,9428)	(0,8943)	(0,7785)	(0,7132)	(0,8070)	(0,7779)	-	-
Octubre	(1,9978)	(1,9483)	(1,8451)	(1,7784)	(1,8591)	(1,8293)	-	-
Noviembre	4,8619	4,9132	5,0036	5,0727	5,0056	5,0365	-	-
Diciembre	(3,5633)	(3,5145)	(3,1463)	(3,0805)	(3,4267)	(3,3974)	-	-

Rentabilidad acumulada nominal 2014			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	(0,9025)	(20,1950)	(22,7719)
Serie B	(0,3110)	(19,2395)	(21,3796)
Serie C	3,6801	(13,1824)	(14,6227)
Serie D	4,5129	(11,7820)	(12,5646)
Serie E	0,7625	(17,4908)	(18,8099)
Serie F	1,1228	(16,8996)	(17,9348)
Serie G	-	(15,5540)	(18,4064)
Serie H	3,8074	(16,1558)	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del Fondo y sus series APV durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Real Mensual % 2014			Mes	Rentabilidad Real Mensual % 2013		
	Serie C	Serie D	Serie H		Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(9,3495)	(9,2879)	(9,1521)	Enero	4,8864	4,9577	0,1456
Febrero	6,3281	6,3934	6,5547	Febrero	0,6591	0,7209	(0,1355)
Marzo	0,8777	0,9463	1,1162	Marzo	(2,6031)	(2,5369)	(2,8364)
Abril	2,2687	2,336	2,5628	Abril	(5,3125)	(5,2502)	(5,1127)
Mayo	0,6859	0,7544	0,9573	Mayo	(1,6909)	(1,6241)	(1,4574)
Junio	(1,0665)	(1,0014)	(0,6225)	Junio	(5,7298)	(5,6677)	(5,5230)
Julio	0,0158	0,0838	(0,1607)	Julio	(8,0681)	(8,0056)	(7,8689)
Agosto	2,1822	2,2517	(0,1707)	Agosto	(0,3856)	(0,3179)	(0,1504)
Septiembre	(1,0437)	(0,9786)	(0,2673)	Septiembre	3,3480	3,4159	3,5821
Octubre	(2,4863)	(2,4200)	(0,6532)	Octubre	2,2515	2,3210	2,4937
Noviembre	4,0339	4,1023	(0,9236)	Noviembre	(3,1729)	(3,1092)	(2,9403)
Diciembre	(3,435)	(3,3693)	(0,2980)	Diciembre	(2,9594)	(2,8934)	(2,7380)

Rentabilidad acumulada Real % 2014				Rentabilidad acumulada Real % 2013			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años	Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(1,8668)	(10,2669)	(8,2289)	Serie C	(17,9480)	(11,2536)	(15,8509)
Serie D	(1,0785)	(9,5462)	(7,4974)	Serie D	(17,2890)	(10,5489)	(15,2473)
Serie H	(1,7463)	(11,8170)	(8,7815)	Serie H	(20,8554)	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	9.495.879	100,0000%	95,8000%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	9.495.879	100,0000%	95,8000%	-	-	-

### 16. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso que inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N°1.328 - ARTICULO 226 LEY N°18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cia. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En de enero de 2015, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del Fondo, bajo el N° 214117689 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por Fondos mutuos estructurados garantizados.

### 19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie A 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.058,8069	11.467.251	2.903	1.043
Febrero	1.127,8205	12.157.473	2.410	1.028
Marzo	1.135,8555	12.013.367	2.626	1.023
Abril	1.162,3697	13.099.208	2.678	1.018
Mayo	1.162,2378	11.823.737	2.777	1.021
Junio	1.152,7340	11.144.808	2.656	1.015
Julio	1.152,7805	11.110.290	2.715	1.002
Agosto	1.176,6171	11.383.269	2.686	998
Septiembre	1.165,5243	11.176.385	2.603	993
Octubre	1.142,2389	10.259.456	2.553	986
Noviembre	1.197,7739	10.317.529	2.437	976
Diciembre	1.155,0940	9.911.679	2.452	975

Serie A 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.511,8160	26.455.134	4.925	1.177
Febrero	1.521,9661	25.870.612	4.416	1.177
Marzo	1.481,2280	24.915.448	4.759	1.167
Abril	1.400,8397	23.299.682	4.202	1.152
Mayo	1.359,8371	21.046.845	4.074	1.140
Junio	1.277,7618	19.335.683	3.502	1.128
Julio	1.177,4668	17.353.189	3.213	1.110
Agosto	1.173,3692	15.617.798	3.048	1.101
Septiembre	1.213,5136	15.573.535	2.893	1.089
Octubre	1.243,5961	15.707.645	3.280	1.072
Noviembre	1.203,9429	14.231.775	3.110	1.058
Diciembre	1.165,6137	13.320.033	2.999	1.054

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie B 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.095,1244	11.467.251	6.433	1.422
Febrero	1.167,0378	12.157.473	5.432	1.413
Marzo	1.175,9463	12.013.367	6.041	1.400
Abril	1.203,9852	13.099.208	6.009	1.393
Mayo	1.204,4571	11.823.737	6.249	1.385
Junio	1.195,1925	11.144.808	5.883	1.366
Julio	1.195,8449	11.110.290	5.969	1.346
Agosto	1.221,1890	11.383.269	5.932	1.334
Septiembre	1.210,2678	11.176.385	5.741	1.330
Octubre	1.186,6881	10.259.456	5.647	1.315
Noviembre	1.244,9930	10.317.529	5.513	1.306
Diciembre	1.201,2375	9.911.679	5.540	1.295

Serie B 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.554,3946	26.455.134	11.771	1.624
Febrero	1.565,5451	25.870.612	10.850	1.622
Marzo	1.524,4108	24.915.448	12.009	1.616
Abril	1.442,3841	23.299.682	10.777	1.591
Mayo	1.400,8734	21.046.845	10.441	1.580
Junio	1.316,9652	19.335.683	8.892	1.548
Julio	1.214,2065	17.353.189	8.246	1.525
Agosto	1.210,5928	15.617.798	7.875	1.508
Septiembre	1.252,6232	15.573.535	7.523	1.496
Octubre	1.284,3242	15.707.645	7.657	1.477
Noviembre	1.243,9806	14.231.775	7.058	1.457
Diciembre	1.204,9856	13.320.033	6.734	1.440

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie C 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.192,2434	11.467.251	14.464	3726
Febrero	1.271,6163	12.157.473	11.978	3685
Marzo	1.288,1529	12.013.367	13.215	3636
Abril	1.326,6659	13.099.208	12.980	3587
Mayo	1.344,6594	11.823.737	13.407	3545
Junio	1.335,4279	11.144.808	12.480	3475
Julio	1.337,7883	11.110.290	12.494	3403
Agosto	1.369,3192	11.383.269	11.964	3342
Septiembre	1.358,6596	11.176.385	11.379	3321
Octubre	1.333,5908	10.259.456	11.122	3274
Noviembre	1.400,3189	10.317.529	10.608	3223
Diciembre	1.356,2606	9.911.679	10.478	3176

Serie C 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.636,1480	26.455.134	37.590	4.444
Febrero	1.649,1662	25.870.612	34.479	4.419
Marzo	1.608,4096	24.915.448	37.366	4.392
Abril	1.527,6676	23.299.682	33.882	4.340
Mayo	1.498,2960	21.046.845	33.198	4.277
Junio	1.410,3933	19.335.683	28.835	4.215
Julio	1.302,1180	17.353.189	26.502	4.129
Agosto	1.302,1170	15.617.798	25.070	4.056
Septiembre	1.348,7676	15.573.535	22.743	3.971
Octubre	1.384,8553	15.707.645	22.914	3.898
Noviembre	1.343,7974	14.231.775	21.545	3.844
Diciembre	1.308,1210	13.320.033	20.635	3.792

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie D 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	644,0854	11.467.251	4.792	283
Febrero	687,3867	12.157.473	4.035	280
Marzo	696,7991	12.013.367	4.241	280
Abril	718,1039	13.099.208	3.739	281
Mayo	728,3383	11.823.737	3.802	282
Junio	723,8139	11.144.808	3.491	283
Julio	725,5860	11.110.290	3.530	287
Agosto	743,1925	11.383.269	3.831	297
Septiembre	737,8921	11.176.385	4.064	292
Octubre	724,7695	10.259.456	3.897	291
Noviembre	761,5350	10.317.529	3.580	288
Diciembre	738,0761	9.911.679	3.538	288

Serie D 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	876,8525	26.455.134	11.351	298
Febrero	884,3718	25.870.612	10.618	299
Marzo	863,1023	24.915.448	11.499	299
Abril	820,3139	23.299.682	10.519	296
Mayo	805,0890	21.046.845	9.905	293
Junio	758,3542	19.335.683	8.541	294
Julio	700,6116	17.353.189	7.754	294
Agosto	701,0873	15.617.798	7.079	290
Septiembre	726,6826	15.573.535	5.875	290
Octubre	746,6330	15.707.645	5.795	294
Noviembre	724,9735	14.231.775	5.523	296
Diciembre	706,2059	13.320.033	5.144	288

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie E 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.108,0840	11.467.251	245	44
Febrero	1.181,8190	12.157.473	179	44
Marzo	1.191,9242	12.013.367	195	44
Abril	1.221,4187	13.099.208	270	46
Mayo	1.223,0096	11.823.737	521	47
Junio	1.214,6711	11.144.808	502	46
Julio	1.216,4402	11.110.290	527	48
Agosto	1.243,3514	11.383.269	542	47
Septiembre	1.233,3172	11.176.385	391	45
Octubre	1.210,3890	10.259.456	362	44
Noviembre	1.270,9767	10.317.529	345	44
Diciembre	1.227,4242	9.911.679	311	44

Serie E 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.556,0330	26.455.134	992	58
Febrero	1.568,4835	25.870.612	868	60
Marzo	1.528,6619	24.915.448	931	58
Abril	1.447,6805	23.299.682	736	53
Mayo	1.407,2969	21.046.845	526	53
Junio	1.324,1693	19.335.683	421	52
Julio	1.221,9596	17.353.189	381	50
Agosto	1.219,4316	15.617.798	343	49
Septiembre	1.262,8801	15.573.535	325	47
Octubre	1.296,0191	15.707.645	313	46
Noviembre	1.256,4136	14.231.775	254	45
Diciembre	1.218,1365	13.320.033	253	45

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie F 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo  M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	864,9109	11.467.251	301	5
Febrero	922,7172	12.157.473	316	5
Marzo	930,8891	12.013.367	242	5
Abril	954,2042	13.099.208	121	5
Mayo	955,7369	11.823.737	196	5
Junio	949,4992	11.144.808	190	5
Julio	951,1705	11.110.290	167	5
Agosto	972,5080	11.383.269	203	5
Septiembre	964,9427	11.176.385	236	5
Octubre	947,2910	10.259.456	262	5
Noviembre	995,0009	10.317.529	229	5
Diciembre	961,1966	9.911.679	266	6

Serie F 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo  M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	1.210,2274	26.455.134	1.224	6
Febrero	1.220,2450	25.870.612	1.492	7
Marzo	1.189,6254	24.915.448	1.673	7
Abril	1.126,9352	23.299.682	1.556	7
Mayo	1.095,8312	21.046.845	1.273	7
Junio	1.031,4041	19.335.683	754	7
Julio	952,0809	17.353.189	683	7
Agosto	950,3994	15.617.798	577	5
Septiembre	984,5512	15.573.535	418	5
Octubre	1.010,6930	15.707.645	397	5
Noviembre	980,0946	14.231.775	402	5
Diciembre	950,5238	13.320.033	264	5

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie G 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	968,2260	11.467.251	-	-
Febrero	968,2260	12.157.473	-	-
Marzo	968,2260	12.013.367	-	-
Abril	968,2260	13.099.208	-	-
Mayo	968,2260	11.823.737	-	-
Junio	968,2260	11.144.808	-	-
Julio	968,2260	11.110.290	-	-
Agosto	968,2260	11.383.269	-	-
Septiembre	968,2260	11.176.385	-	-
Octubre	968,2260	10.259.456	-	-
Noviembre	968,2260	10.317.529	-	-
Diciembre	968,2260	9.911.679	-	-

Serie G 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.197,4433	26.455.134	6	2
Febrero	1.205,3548	25.870.612	6	2
Marzo	1.172,9513	24.915.448	6	2
Abril	1.109,1621	23.299.682	6	2
Mayo	1.076,5644	21.046.845	6	2
Junio	1.011,4673	19.335.683	5	2
Julio	931,9636	17.353.189	5	2
Agosto	928,6130	15.617.798	5	1
Septiembre	968,2260	15.573.535	4	-
Octubre	968,2260	15.707.645	-	-
Noviembre	968,2260	14.231.775	-	-
Diciembre	968,2260	13.320.033	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (continuación)

Serie H 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	737,7462	11.467.251	-	1
Febrero	788,5384	12.157.473	-	1
Marzo	800,6812	12.013.367	-	1
Abril	826,9905	13.099.208	-	1
Mayo	840,4660	11.823.737	-	1
Junio	838,4422	11.144.808	-	-
Julio	838,4422	11.110.290	-	-
Agosto	838,4422	11.383.269	-	-
Septiembre	838,4422	11.176.385	-	-
Octubre	838,4422	10.259.456	-	-
Noviembre	838,4422	10.317.529	-	-
Diciembre	838,4422	9.911.679	-	-

Serie H 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	26.455.134	-	-
Febrero	1.000,0000	25.870.612	-	-
Marzo	972,9503	24.915.448	-	1
Abril	926,0576	23.299.682	-	1
Mayo	910,4102	21.046.845	-	1
Junio	858,8775	19.335.683	-	1
Julio	794,6592	17.353.189	-	1
Agosto	796,5349	15.617.798	-	1
Septiembre	826,9411	15.573.535	-	1
Octubre	851,0785	15.707.645	-	1
Noviembre	827,8296	14.231.775	-	1
Diciembre	807,6904	13.320.033	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

Notas a los estados financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
2013									
Saldo al 1 de enero	700.971,4032	1.739.456,0174	5.079.281,5811	4.352.616,3488	92.122,9849	192.558,1871		20,2590	12.157.026,7815
Cuotas suscritas	165.635,2637	384.232,1530	720.283,2140	1.818.904,2241	133.013,5305	460.805,5721	-	-	3.682.873,9574
Cuotas rescatadas	(298.433,6770)	(716.365,9255)	(2.482.569,2714)	(3.299.626,4090)	(152.174,5255)	(457.094,5308)	0,0000	(20,2590)	(7.406.284,5982)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	15.990,7571	42.072,3235	0,0000	0,0000	3.159,9587	3.279,3171	0,0000	0,0000	64.502,3564
Saldo al 31 de diciembre 2013	584.163,7470	1.449.394,5684	3.316.995,5237	2.871.894,1639	76.121,9486	199.548,5455	0,0000	0,0000	8.498.118,4971

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
2012									
Saldo al 1 de enero	923.870,5431	2.447.633,2008	7.139.429,9076	8.096.737,2217	256.755,5626	494.647,8302	1.361,6309	-	19.360.435,8969
Cuotas suscritas	487.465,3373	1.505.085,4485	3.456.938,9916	8.876.936,5476	205.988,3538	1.027.390,9915	-	20,2590	15.559.825,9293
Cuotas rescatadas	(728.312,3909)	(2.263.319,8482)	(5.517.087,3181)	(12.621.057,4205)	(374.472,7058)	(1.340.780,3829)	(1.385,3422)	-	(22.846.415,4086)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	17.947,9137	50.057,2163	-	-	3.851,7743	11.299,7483	23,7113	-	83.180,3639
Saldo al 31 de diciembre 2012	700.971,4032	1.739.456,0174	5.079.281,5811	4.352.616,3488	92.122,9849	192.558,1871	-	20,2590	12.157.026,7815

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 23. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el Fondo está sujeto.
2. Nota N° 15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de participes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre Administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los Fondos mutuos. A partir de esa fecha, el Fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

#### c) Cambios en la Administración

Con fecha 1 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de Fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramírez.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE

## Notas a los Estados Financieros

### **24. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del Fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES  
EMERGENTES**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a Los Estados Financieros .....	8
\$	Peso chileno
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.



Building a better  
working world

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2014 y 2013

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	A1 31/12/2014 M\$	A1 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	72.377	166.378
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	2.475.027	3.923.490
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados Entregados en garantía.		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	54.854	-
Otras cuentas por cobrar	11	981	10.975
Otros activos		-	-
Total activos		<u>2.603.239</u>	<u>4.100.843</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	6.126
Cuentas por pagar a intermediarios	10	62.550	-
Rescates por pagar		3.437	16.732
Remuneraciones sociedad administradora	13	6.123	9.565
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>72.110</u>	<u>32.423</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>2.531.129</u>	<u>4.068.420</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Intereses y reajustes</u>			
Ingresos por dividendos		21.144	25.294
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		12.647	(14.429)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	345.561	(135.165)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(3.424)	(2.821)
Otros		-	-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		375.928	(127.121)
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(90.524)	(162.156)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(90.524)	(162.156)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		-	-
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		285.404	(289.277)
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		285.404	(289.277)

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	190.674	250.206	2.022.639	1.408.315	42.400	154.186	-	-	4.068.420
Aportes de cuotas	177.638	211.244	615.941	546.226	276.802	183.138	-	44.026	2.055.015
Rescate de cuotas	(240.531)	(248.475)	(1.351.019)	(1.583.374)	(171.635)	(274.624)	-	(8.052)	(3.877.710)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(62.893)	(37.231)	(735.078)	(1.037.148)	105.167	(91.486)	-	35.974	(1.822.695)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	5.207	19.642	143.002	112.969	(6.675)	9.694	-	1.565	285.404
<u>Distribución de beneficios</u>									
En efectivo									
En cuotas									
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	5.207	19.642	143.002	112.969	(6.675)	9.694	-	1.565	285.404
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	132.988	232.617	1.430.563	484.136	140.892	72.394	-	37.539	2.531.129
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	132.618,6336	227.437,1272	1.326.847,2460	443.813,1370	133.735,4478	68.042,2105	-	34.599,0227	2.367.092,8248

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 20 de marzo de 2013	91.089	168.151	1.397.668	2.846.213	475.119	273.782	-	-	5.252.022
Aportes de cuotas	313.343	468.832	3.396.719	5.052.530	306.152	1.447.484	-	-	10.985.060
Rescate de cuotas	(203.847)	(377.667)	(2.718.056)	(6.326.318)	(712.961)	(1.540.536)	-	-	(11.879.385)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	109.496	91.165	678.663	(1.273.788)	(406.809)	(93.052)	-	-	(894.325)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(9.911)	(9.110)	(53.692)	(164.110)	(25.910)	(26.544)	-	-	(289.277)
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(9.911)	(9.110)	(53.692)	(164.110)	(25.910)	(26.544)	-	-	(289.277)
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2013	190.674	250.206	2.022.639	1.408.315	42.400	154.186	-	-	4.068.420
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2013	201.553,5533	261.170,7942	2.027,245,0964	1.402,938,5684	43.429,2938	156.937,6622	-	-	4.093,274,9683

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(7.727.128)	(31.747.817)
Venta / cobro de activos financieros		9.525.347	32.377.232
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(5.323)	5.176
Dividendos recibidos		31.195	17.095
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(94.852)	(168.212)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(782)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.728.457	483.474
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		2.055.015	10.985.060
Rescates de cuotas en circulación		(3.890.120)	(11.849.091)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.835.105)	(864.031)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(106.648)	(380.557)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		166.378	561.364
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		12.647	(14.429)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	72.377	166.378

Las notas adjuntas números 1 a la 25 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Acciones Emergentes, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo mutuo de Libre Inversión Extranjeros - Derivados, domiciliado en Av. Apoquindo 4820 oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es ofrecer al partícipe acceso a los mercados bursátiles de países emergentes a través de un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización. Dirigido a personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que buscan invertir en una cartera diversificada de instrumentos de capitalización de países emergentes. El riesgo que asumen los inversionistas tiene directa relación con los activos que componen el fondo mutuo, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversiones de este Reglamento Interno. La Administradora velará por que al menos el 60% del fondo esté invertido en acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países emergentes, o bien instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otros). El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, en fondos de inversión abiertos y cerrados, contratos derivados e instrumentos de capitalización. Como países emergentes se consideran a China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

El fondo inició sus operaciones el 20 de marzo de 2012, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de febrero 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012

No existen cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2014 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61
Euro	762,92	724,30

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

##### b) Transacciones y saldos (continuación)

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, o, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

El fondo adopto la política de utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre el fondo posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no tiene instrumentos derivados, mientras el 2013 el monto de los derivados fueron M\$ 7.062.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Estimación del valor razonable (continuación)**

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

#### 2.9 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV y APVC	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000 en calidad de APV y APVC	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,70% anual, exenta de IVA	2,140 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	4,800 % anual, IVA incluido	1,940 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía.

Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

##### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820 oficina 1501 y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No. 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACION)

### 5.1 Clasificación de riesgo nacional (continuación)

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 el Fondo 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 No. 18.045.

### 5.2. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en el reglamento interno. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.	100%

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Uruguay, Venezuela, Paraguay, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Eslovaquia, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, Noruega, Nueva Zelanda, Pakistán, Portugal, Reino Unido, Rumania, Singapur, Suecia, Suiza, Ucrania.	40%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistání, Zloty polaco, Libra esterlina, Korona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca, Karbovanets, Dong.	100%

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

- Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera, y (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el fondo invierta.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización emitidos por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países emergentes.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel alto, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.7 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	40
1.1. Emisores Nacionales	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
1.2. Emisores Extranjeros	0	40
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
2. Instrumentos de Capitalización	0	100
2.1. Emisores Nacionales	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

2.2. Emisores Extranjeros	60	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR	0	100
2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
3. Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países emergentes, esto es China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú, o bien instrumentos tales como cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR y fondos de inversión cerrados, cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores dichos mercados.	60	100

##### 5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero:	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	25% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General N° 204, o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### 5.8 Venta corta y préstamo de valores (continuación)

3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:

- a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%
- b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
- c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

#### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace y en que el fondo está autorizado a invertir según lo establecido en el numeral 3, del número 3.1, del presente Reglamento. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa serán los Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

#### 6.1.1 Riesgos de mercado

##### (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores extranjeros. En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento, principales emisores y por país:

Tipo Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
ETF	36,86%
Fondos Mutuos	60,93%

Emisor	% de los activos al 31/12/2014
JPM EM MKT SC-B PERF ACC USD	18,78%
RAM LUX SYS-EMER MKTS EQ-I	13,66%
ROBECO ASIAN STARS EQUITIES	9,98%
INVESTEK EMERGING MKTS EQY-I	9,90%
GAM STAR-CHINA EQ-USD ACC	8,61%
WISDOMTREE INDIA EARNINGS	7,44%
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASI	6,98%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

País	% de los activos al 31/12/2014
Corea	7,65%
China	11,07%
Taiwán	12,60%
Brasil	6,18%
Hong Kong	13,01%
Chile	0,57%
México	5,43%
India	15,60%

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,00	0,43%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia del fondo, tanto en términos porcentuales como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (a) Riesgo de precios (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	Patrimonio CLP
% Patrimonio Neto	Patrimonio MCLP
31/12/2014	31/12/2014
2,29%	57.861.091

##### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. Se ha definido una estrategia de cobertura para este fondo, lo que mitiga la exposición a tipo de cambio.

La diversificación del fondo en las distintas monedas es la siguiente:

Moneda	% de la cartera al 31/12/2014
Dólar	1,58%
Otras	98,42%

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en renta variable), no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
46,99%

### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

## 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir **permanencias** y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	2.603.239.247
Promedio de Rescates Netos	18.579.358
Desv. Est. Rescates Netos	24.239.544
% Líquido Requerido	1,64%
% Activos Líquidos	46,99%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<u>Activos</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	252.615	-	-	252.615
Cuotas de fondos mutuos	1.289.550	-	-	1.289.550
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	932.862	-	-	932.862
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>2.475.027</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.475.027</b>
<u>Pasivos</u>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	32.399	165.144
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	39.978	1.234
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	72.377	166.378

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	2.475.027	3.916.428
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	7.062
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.475.027	3.923.490
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
b) Efectos en resultados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(3.424)	(2.821)
- Resultados no realizados	345.561	(135.165)
Total ganancias (pérdidas)	342.137	(137.986)
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	342.137	(137.986)

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACION)

#### c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total
			% de activos netos			% de activos netos
Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	252.615	252.615	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	1.289.550	1.289.550	-	2.512.790	2.512.790
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	932.862	932.862	-	1.403.638	1.403.638
Subtotal	-	2.475.027	2.475.027	-	3.916.428	3.916.428
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días						
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

#### c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	total	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	-	-	-	7.062	-	7.062	0,17
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	7.062	-	7.062	0,17
Total	2.475.027	2.475.027	2.475.027	97,79	3.916.428	3.923.490	96,43

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACION)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	3.923.490	5.194.481
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	344.915	(42.575)
Compras	7.769.691	18.947.420
Ventas	(9.563.069)	(20.182.898)
Otros movimientos	-	7.062
Saldo final	<u>2.475.027</u>	<u>3.923.490</u>

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	<u>-</u>	<u>-</u>

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			% de activos netos	Al 31 de diciembre de 2013			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	-	-

El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	54.854	-
Otros	-	-
Subtotal	54.854	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	54.854	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACION)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	54.854	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	54.854	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	62.550	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	62.550	-

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	981	10.975
Total	981	10.975

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

#### 12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Derivados	-	6.126
Otros	-	-
Total	-	6.126

#### 13. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisión por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 90.524 al 31/12/2014 (M\$ 162.156 al 31/12/2013), adeudándose M\$6.123 (M\$ 9.565 al 31/12/2013).

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	A	1,02%	26.424,6256	-	-	26.424,6256	26.498.181
Accionista de la Sociedad Administradora	E	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	1,25%	41.376,6665	15.379,5564	24.331,9958	32.424,2271	32.514.483
	B	5,53%	136.866,7319	123.161,8489	119.168,4695	140.860,1113	144.068.172
	C	16,05%	468.833,1877	224.850,4243	306.227,674	387.455,938	417.742.284
	D	7,77%	735.165,2432	152.197,401	702.029,5884	185.333,0558	202.171.491
	E	0,20%	5.000,0005	-	-	5.000,0005	5.267.564
	F	2,78%	156.937,6622	142.206,2145	231.101,6658	68.042,2109	72.394.218
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,34	1.085,6376	8.944,5875	1.085,6376	8.944,5875	8.969.486
	B	0,00	-	2.295,4071	2.183,6171	111,79	120.528

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

#### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave (continuación)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	A	0,61%	-	26.424,6256	0,0000	26.424,6256	24.998.304
Accionista de la Sociedad Administradora	E	-	-	-	-	-	-
	F	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,95 %	9.294,8543	47.501,2361	15.419,4239	41.376,6665	39.143.278
	B	3,20 %	81.470,4870	224.186,9010	168.790,6561	136.866,7319	131.120.697
	C	11,41%	451.184,4007	896.503,8849	878.855,0979	468.833,1877	467.768.046
	D	18,00 %	1.630.594,4151	3.180.859,4844	4.076.288,6563	735.165,2432	737.982.176
	E	0,12 %	5.000,0000	5.000,0005	5.000,0000	5.000,0005	4.881.478
	F	3,76 %	184.201,9800	1.235.581,7088	1.262.846,0266	156.937,6622	154.185.556
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,03 %	-	1.085,6376	0,0000	1.085,6376	1.027.038
	B	-	-	6.661,9115	6.661,9115	-	-

### 14. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual (%)							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	(1,1216)	(1,0616)	(0,9597)	(0,9125)	(0,9716)	(0,9415)	0.0000	0,3889
Febrero	4,7161	4,7735	4,8710	4,9161	4,8596	4,8883	0.0000	4,9327
Marzo	(2,0553)	(1,9959)	(1,8949)	(1,8482)	(1,9067)	(1,8769)	0.0000	(1,8322)
Abril	2,2782	2,3383	2,4403	2,4875	2,4284	2,4585	0.0000	1,9322
Mayo	0,6693	0,7304	0,8342	0,8822	0,8221	0,8526	0.0000	(0,1917)
Junio	2,0296	2,0895	2,1913	2,2384	2,1794	2,2094	0.0000	2,2552
Julio	4,5223	4,5857	4,6935	4,7433	4,6809	4,7127	0.0000	4,7611
Agosto	4,7649	4,8284	4,9364	4,9864	4,9238	4,9556	0.0000	5,0042
Septiembre	(6,5975)	(6,5426)	(6,4494)	(6,4064)	(6,4603)	(6,4329)	0.0000	(6,3910)
Octubre	(3,5089)	(3,4504)	(3,3509)	(3,3049)	(3,3625)	(3,3332)	0.0000	(3,2885)
Noviembre	5,3238	5,3856	5,4907	5,5393	5,4785	5,5094	0.0000	5,5567
Diciembre	(4,2792)	(4,2212)	(4,1225)	(4,0769)	(4,1340)	(4,1049)	0.0000	(4,0606)

Rentabilidad Acumulada nominal anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	5,9999	4,3992	-
Serie B	6,7595	5,9008	-
Serie C	8,0622	8,5011	-
Serie D	8,6691	9,7232	-
Serie E	7,9092	8,1939	-
Serie F	8,2951	8,9693	-
Serie G	-	-	-
Serie H	8,4961	8,4961	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 15. RENTABILIDAD REAL DEL FONDO (CONTINUACION)

La rentabilidad real del fondo, para sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad real 2014 mensual (%)		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(1,4934)	(1,4466)	(0,1522)
Febrero	4,5472	4,5921	4,6087
Marzo	(2,3042)	(2,2578)	(2,2419)
Abril	1,7232	1,7700	1,2186
Mayo	0,1673	0,2150	(0,8519)
Junio	1,8003	1,8472	1,8639
Julio	4,5253	4,5751	4,5928
Agosto	4,7573	4,8072	4,8250
Septiembre	(6,6995)	(6,6566)	(6,6412)
Octubre	(3,9822)	(3,9366)	(3,9202)
Noviembre	4,5165	4,5646	4,5818
Diciembre	(4,4082)	(4,3627)	(4,3465)

Mes	Rentabilidad real mensual 2013 (%)		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,2299	0,4598	0,0000
Febrero	(1,3761)	(1,3730)	0,0000
Marzo	(2,0930)	(2,3202)	(0,2283)
Abril	0,4751	0,7126	(0,2288)
Mayo	2,3641	2,3585	0,2294
Junio	(6,2356)	(5,9908)	0,2288
Julio	2,7094	2,4510	(0,4566)
Agosto	(5,9952)	(5,9809)	(0,4587)
Septiembre	4,5918	4,8346	(0,2304)
Octubre	3,9024	4,1262	(0,4619)
Noviembre	2,3474	2,3310	(0,2320)
Diciembre	(1,8349)	(1,8223)	(0,2326)

Rentabilidad real acumulada 2014 anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	2,2809	0,3149	
Serie D	2,8554	0,8783	
Serie H	2,6916	0,3126	

Rentabilidad real acumulada anual 2013 (%)			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	(1,6133)	-	-
Serie D	(1,0608)	-	-
Serie H	(2,0112)	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 16. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	2.475.027	100,00%	95,08%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	-	-	-	2.475.027	100,00%	95,08%

### 17. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL DL N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117690 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

### 20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie A 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	935,4123	4.229.564	689	30
Febrero	979,5274	3.991.324	571	27
Marzo	959,3952	3.309.770	597	26
Abril	981,2526	3.427.519	551	25
Mayo	987,8203	3.359.329	450	26
Junio	1.007,8692	3.509.022	425	27
Julio	1.053,4485	3.552.129	496	31
Agosto	1.103,6438	3.795.972	689	49
Septiembre	1.030,8312	3.374.296	708	60
Octubre	994,6599	2.934.574	675	62
Noviembre	1.047,6136	2.855.271	568	59
Diciembre	1.002,7836	2.603.239	538	55

Serie A 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	960,5347	9.216.507	18	24
Febrero	946,1718	10.322.310	29	31
Marzo	925,2578	9.093.591	32	34
Abril	931,6345	8.309.238	31	30
Mayo	949,7028	8.704.255	35	30
Junio	889,0693	6.514.804	27	26
Julio	914,4927	5.896.815	24	24
Agosto	861,3437	4.432.476	21	23
Septiembre	902,5849	4.088.361	22	24
Octubre	940,4920	4.076.701	20	26
Noviembre	962,3409	4.234.305	24	26
Diciembre	946,0230	4.100.843	24	28

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie B 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	947,8468	4.229.564	796	63
Febrero	993,0921	3.991.324	675	65
Marzo	973,2712	3.309.770	754	64
Abril	996,0291	3.427.519	742	67
Mayo	1.003,3040	3.359.329	848	75
Junio	1.024,2682	3.509.022	995	76
Julio	1.071,2385	3.552.129	1.067	82
Agosto	1.122,9623	3.795.972	1.182	82
Septiembre	1.049,4909	3.374.296	1.023	83
Octubre	1.013,2792	2.934.574	892	79
Noviembre	1.067,8507	2.855.271	826	82
Diciembre	1.022,7748	2.603.239	805	76

Serie B 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	966,3777	9.216.507	27	42
Febrero	952,4000	10.322.310	37	60
Marzo	931,9613	9.093.591	38	69
Abril	938,9352	8.309.238	40	71
Mayo	957,7257	8.704.255	44	76
Junio	897,1064	6.514.804	36	73
Julio	923,3194	5.896.815	35	69
Agosto	870,1850	4.432.476	29	67
Septiembre	912,3848	4.088.361	30	65
Octubre	951,2803	4.076.701	30	63
Noviembre	973,9512	4.234.305	29	63
Diciembre	958,0173	4.100.843	27	66

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie C 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	988,1533	4.229.564	4.514	501
Febrero	1.036,2863	3.991.324	3.937	493
Marzo	1.016,6501	3.309.770	4.232	487
Abril	1.041,4599	3.427.519	3.826	491
Mayo	1.050,1478	3.359.329	3.868	498
Junio	1.073,1600	3.509.022	3.740	503
Julio	1.123,5292	3.552.129	3.910	494
Agosto	1.178,9916	3.795.972	3.937	486
Septiembre	1.102,9533	3.374.296	3.788	481
Octubre	1.065,9944	2.934.574	3.464	453
Noviembre	1.124,5254	2.855.271	3.263	445
Diciembre	1.078,1672	2.603.239	3.305	436

Serie C 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	995,3271	9.216.507	152	318
Febrero	981,8942	10.322.310	207	398
Marzo	961,7633	9.093.591	210	449
Abril	969,9266	8.309.238	217	484
Mayo	990,3570	8.704.255	228	503
Junio	928,5975	6.514.804	202	514
Julio	956,7156	5.896.815	186	490
Agosto	902,5886	4.432.476	145	484
Septiembre	947,3037	4.088.361	137	478
Octubre	988,7057	4.076.701	144	477
Noviembre	1.013,2782	4.234.305	152	486
Diciembre	997,7281	4.100.843	150	507

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie D 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	994,6713	4.229.564	2.511	47
Febrero	1.043,5701	3.991.324	2.138	47
Marzo	1.024,2829	3.309.770	2.015	49
Abril	1.049,7621	3.427.519	1.953	52
Mayo	1.059,0229	3.359.329	1.991	49
Junio	1.082,7278	3.509.022	1.863	52
Julio	1.134,0853	3.552.129	1.874	52
Agosto	1.190,6350	3.795.972	1.758	46
Septiembre	1.114,3587	3.374.296	1.664	48
Octubre	1.077,5300	2.934.574	1.359	40
Noviembre	1.137,2177	2.855.271	1.052	37
Diciembre	1.090,8550	2.603.239	869	36

Serie D 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	996,2971	9.216.507	246	50
Febrero	983,2735	10.322.310	293	58
Marzo	963,5726	9.093.591	258	59
Abril	972,1985	8.309.238	215	51
Mayo	993,1491	8.704.255	221	50
Junio	931,6442	6.514.804	131	48
Julio	960,3113	5.896.815	109	41
Agosto	906,4119	4.432.476	89	40
Septiembre	951,7544	4.088.361	80	36
Octubre	993,8235	4.076.701	74	34
Noviembre	1.018,9921	4.234.305	83	40
Diciembre	1.003,8317	4.100.843	83	45

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie E 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	966,8101	4.229.564	101	5
Febrero	1.013,7933	3.991.324	80	7
Marzo	994,4635	3.309.770	64	5
Abril	1.018,6133	3.427.519	56	4
Mayo	1.026,9870	3.359.329	66	5
Junio	1.049,3693	3.509.022	78	5
Julio	1.098,4897	3.552.129	114	10
Agosto	1.152,5774	3.795.972	245	13
Septiembre	1.078,1172	3.374.296	431	16
Octubre	1.041,8650	2.934.574	434	16
Noviembre	1.098,9432	2.855.271	371	15
Diciembre	1.053,5127	2.603.239	352	13

Serie E 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	975,2101	9.216.507	43	17
Febrero	961,9442	10.322.310	48	21
Marzo	942,1089	9.093.591	36	18
Abril	949,9947	8.309.238	29	15
Mayo	969,8885	8.704.255	26	13
Junio	909,2995	6.514.804	20	12
Julio	936,7205	5.896.815	18	9
Agosto	883,6183	4.432.476	15	8
Septiembre	927,2855	4.088.361	10	6
Octubre	967,6962	4.076.701	10	6
Noviembre	991,6310	4.234.305	3	5
Diciembre	976,2955	4.100.843	3	6

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie F 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	973,2134	4.229.564	315	1
Febrero	1.020,7873	3.991.324	268	1
Marzo	1.001,6278	3.309.770	224	1
Abril	1.026,2527	3.427.519	181	1
Mayo	1.035,0030	3.359.329	293	1
Junio	1.057,8704	3.509.022	290	1
Julio	1.107,7245	3.552.129	275	1
Agosto	1.162,6193	3.795.972	258	1
Septiembre	1.087,8294	3.374.296	306	1
Octubre	1.051,5696	2.934.574	346	1
Noviembre	1.109,5049	2.855.271	272	1
Diciembre	1.063,9604	2.603.239	192	1

Serie F 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	978,1703	9.216.507	41	5
Febrero	965,1284	10.322.310	50	5
Marzo	945,5141	9.093.591	43	4
Abril	953,7082	8.309.238	43	4
Mayo	973,9750	8.704.255	36	6
Junio	913,3987	6.514.804	33	6
Julio	941,2288	5.896.815	20	5
Agosto	888,1404	4.432.476	15	3
Septiembre	932,3047	4.088.361	15	2
Octubre	973,2291	4.076.701	12	1
Noviembre	997,5934	4.234.305	12	1
Diciembre	982,4637	4.100.843	10	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie G 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	4.229.564	-	-
Febrero	1.000,0000	3.991.324	-	-
Marzo	1.000,0000	3.309.770	-	-
Abril	1.000,0000	3.427.519	-	-
Mayo	1.000,0000	3.359.329	-	-
Junio	1.000,0000	3.509.022	-	-
Julio	1.000,0000	3.552.129	-	-
Agosto	1.000,0000	3.795.972	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.374.296	-	-
Octubre	1.000,0000	2.934.574	-	-
Noviembre	1.000,0000	2.855.271	-	-
Diciembre	1.000,0000	2.603.239	-	-

Serie G 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	9.216.507	-	-
Febrero	1.000,0000	10.322.310	-	-
Marzo	1.000,0000	9.093.591	-	-
Abril	1.000,0000	8.309.238	-	-
Mayo	1.000,0000	8.704.255	-	-
Junio	1.000,0000	6.514.804	-	-
Julio	1.000,0000	5.896.815	-	-
Agosto	1.000,0000	4.432.476	-	-
Septiembre	1.000,0000	4.088.361	-	-
Octubre	1.000,0000	4.076.701	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.234.305	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.100.843	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los estados financieros

### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie H 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.003,8890	4.229.564	1	1
Febrero	1.053,4080	3.991.324	2	1
Marzo	1.034,1070	3.309.770	2	1
Abril	1.054,0880	3.427.519	-	-
Mayo	1.052,0669	3.359.329	57	1
Junio	1.075,7930	3.509.022	70	1
Julio	1.127,0128	3.552.129	74	1
Agosto	1.183,4108	3.795.972	68	1
Septiembre	1.107,7792	3.374.296	64	1
Octubre	1.071,3501	2.934.574	61	1
Noviembre	1.130,8815	2.855.271	61	1
Diciembre	1.084,9614	2.603.239	62	1

Serie H 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	9.216.507	-	-
Febrero	1.000,0000	10.322.310	-	-
Marzo	1.000,0000	9.093.591	-	-
Abril	1.000,0000	8.309.238	-	-
Mayo	1.000,0000	8.704.255	-	-
Junio	1.000,0000	6.514.804	-	-
Julio	1.000,0000	5.896.815	-	-
Agosto	1.000,0000	4.432.476	-	-
Septiembre	1.000,0000	4.088.361	-	-
Octubre	1.000,0000	4.076.701	-	-
Noviembre	1.000,0000	4.234.305	-	-
Diciembre	1.000,0000	4.100.843	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los estados financieros

#### 22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Saldo al 01 de enero	201.553,5533	261.170,7942	2.027.245,0964	1.402.938,5684	43.429,2938	156.937,6622			4.093.274,9683
Cuotas suscritas	172.695,5810	203.716,1212	580.478,5427	519.131,0569	254.039,0680	171.577,7795	-	41.817,9829	1.943.456,1322
Cuotas rescatadas	(241.630,5007)	(237.449,7882)	(1.280.876,3931)	(1.478.256,4883)	(163.732,9140)	(260.473,2312)		(7.218,9602)	(3.669.638,2757)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios									
Saldo al 31 de diciembre 2014	132.618,6336	227.437,1272	1.326.847,2460	443.813,1370	133.735,4478	68.042,2105	-	34.599,0227	2.367.092,8244

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 20 de marzo	94.831,7265	174.108,2783	1.406.539,3163	2.862.851,3709	487.939,3669	280.403,9621	5.306.674,0210
Cuotas suscritas	330.421,2410	492.862,4003	3.460.903,9681	5.082.237,3454	316.991,4925	1.500.805,1465	11.184.221,5938
Cuotas rescatadas	(223.699,4142)	(405.799,8844)	(2.840.198,1880)	(6.542.150,1479)	(761.501,5656)	(1.624.271,4464)	(12.397.620,6465)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	201.553,5533	261.170,7942	2.027.245,0964	1.402.938,5684	43.429,2938	156.937,6622	4.093.274,9683

(\*) Las series G y H no han tenido movimiento (suscripción, rescate y saldo) durante el ejercicio 2013.

#### 23. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los estados financieros

### 24. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 14 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 20 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

#### c) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

### 25. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes.....	5
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ Peso Chileno

M\$ Miles de Pesos Chilenos

UF Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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**

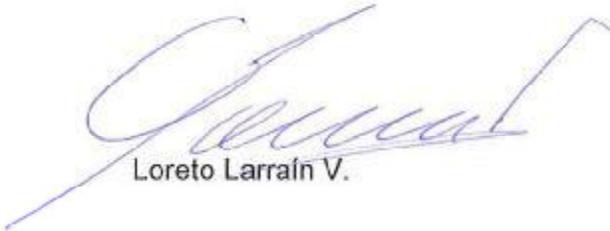
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

31 de diciembre de 2014 y 2013

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	615.293	457.509
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	18.256.983	12.237.365
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	13.166	38.904
Otros activos		-	-
Total activos		<u>18.885.442</u>	<u>12.733.778</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	22.535
Cuentas por pagar a intermediarios	10	139.453	341.168
Rescates por pagar		37.658	29.109
Remuneraciones sociedad administradora	13	41.448	25.055
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>218.559</u>	<u>417.867</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>18.666.883</u>	<u>12.315.911</u>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		-	-
Ingresos por dividendos		180.520	97.864
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		14.301	4.840
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	3.531.451	2.608.413
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	10.126	(644.238)
Otros		-	-
<b>Total ingresos (pérdidas) de la operación</b>		<b>3.736.398</b>	<b>2.066.879</b>
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	13	(376.633)	(150.884)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(376.633)</b>	<b>(150.884)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		3.359.765	1.915.995
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>3.359.765</b>	<b>1.915.995</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>3.359.765</b>	<b>1.915.995</b>

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero 2014		700.041	669.059	4.200.440	5.366.599	465.184	719.204	-	195.384	12.315.911
Aportes de cuotas		2.314.870	1.352.905	4.605.509	3.013.909	1.922.584	1.761.632	-	229.097	15.200.506
Rescate de cuotas		(723.942)	(657.893)	(2.925.682)	(5.258.846)	(1.011.389)	(1.190.019)	-	(441.528)	(12.209.299)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.590.928	695.012	1.679.827	(2.244.937)	911.195	571.613	-	(212.431)	2.991.207
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		249.402	225.003	1.280.773	1.168.707	189.030	229.803	-	17.047	3.359.765
Distribución de beneficios										
En efectivo										
En cuotas										
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		249.402	225.003	1.280.773	1.168.707	189.030	229.803	-	17.047	3.359.765
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014		2.540.371	1.589.074	7.161.040	4.290.369	1.565.409	1.520.620	-	-	18.666.883
Saldo en cuotas atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014	22	1.512.276,0436	927.479,6418	3.955.723,1056	2.302.222,4677	884.203,7028	853.171,0148	-	-	10.435.075,9763

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 20 de marzo 2013	13.460	50.952	340.859	317.492	73.418	49.237	-	-	845.418
Aportes de cuotas	1.016.695 (418.400)	724.134 (205.736)	4.416.443 (1.242.057)	5.879.004 (1.663.004)	621.000 (316.406)	1.698.947 (1.137.104)	-	180.982	14.537.205 (4.982.707)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	598.295	518.398	3.174.386	4.216.000	304.594	561.843	-	180.982	9.554.498
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	88.286	99.709	685.195	833.107	87.172	108.124	-	14.402	1.915.995
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	88.286	99.709	685.195	833.107	87.172	108.124	-	14.402	1.915.995
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	700.041	669.059	4.200.440	5.366.599	465.184	719.204	-	195.384	12.315.911
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	518.904,1809	489.729,3242	2.951.289,0863	3.676.059,8260	333.873,4233	513.335,0443	171.210,1060	171.210,1060	8.654.400,9910

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota N°	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(16.837.924)	(11.675.791)
Venta / cobro de activos financieros		14.136.696	2.591.909
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(660)	1.832
Dividendos recibidos		205.854	61.897
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(368.440)	(137.074)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(2.864.474)	(9.157.227)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		15.200.506	14.537.205
Rescates de cuotas en circulación Otros		(12.192.549)	(4.946.664)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		3.007.957	9.590.541
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		143.483	433.314
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		457.509	19.355
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		14.301	4.840
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	615.293	457.509

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Acciones USA, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501 Las Condes, Santiago.

El objetivo del fondo es ofrecer al participe acceso a los mercados bursátiles de Estados Unidos a través de un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización. La Administradora velará por que al menos el 60% del fondo esté invertido en acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Estados Unidos, o bien instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otros). El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, en fondos de inversión abiertos y cerrados, contratos derivados e instrumentos de capitalización. Dirigido personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que buscan invertir en una cartera diversificada de instrumentos de capitalización de Estados Unidos. El riesgo que asumen los inversionistas tiene directa relación con los activos que componen el fondo mutuo, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversiones del Reglamento Interno.

El fondo inició sus operaciones el 20 de marzo de 2012, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de febrero de 2012, Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	01/02/2012

No existen cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera (continuación)

##### c) Transacciones y saldos (continuación)

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, o, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

##### 2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.4.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.4.1.5 Activos y pasivos financieros.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### **2.4.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)**

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.5 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.6 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.7 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

#### **2.8 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

#### **2.8 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado (continuación)**

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.9 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja y depósitos a la vista, utilizados para administrar la caja del fondo.

#### **2.10 Cuotas en circulación**

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Cuotas en circulación (continuación)

Las siguientes son las series emitidas por el fondo:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000 en calidad de APV Individual y Colectivo
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,70 % anual, exenta de IVA	2,140 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	4,800% anual, IVA incluido	1,940 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión

(1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.

(2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N°3500.

(3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.11 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.12 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.13 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### **Clasificación y medición**

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### **Deterioro**

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del período. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley N°18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 el Fondo 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en el punto 3.2) siguiente.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Estados Unidos de Norteamérica.	100%

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Uruguay, Venezuela, Paraguay, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Eslovaquia, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Portugal, Reino Unido, Rumania, Singapur, Suecia, Suiza, Ucrania, China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú	40%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Peso Uruguayo, Bolívar Venezolano, Peso Argentino, Real Brasileño, Peso Colombiano, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistaní, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca, Karbovanets, Dong.	100%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones (Continuación)

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo al siguiente criterio:

a) Hasta un 10% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones. Como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.

b) Hasta un 50% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, Las Condes, Santiago.

#### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera y (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el fondo invierta.

#### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, pudiendo eventualmente incorporar a instituciones y empresas que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización emitidos por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Estados Unidos.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel alto, las características de este Fondo satisfacen sus necesidades de ahorro e inversión. Por otra parte, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, teniendo mayor tolerancia al riesgo, utilicen este Fondo como una parte de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley N°18.046.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	40
1.1. Emisores Nacionales	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
1.2. Emisores Extranjeros	0	40
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
2. Instrumentos de Capitalización.	0	100
2.1 Emisores Nacionales.	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°18.815 de 1989.	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.2. Emisores Extranjeros.	60	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

###### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
3. Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Estados Unidos, o bien instrumentos cuyo activo subyacente este representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otro).	60	100

###### 5.7.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	: 20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 25% del activo del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General N°204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos:

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General N°204, o aquella que la modifique o reemplace.

##### Venta Corta y préstamo de valores.

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%.
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%.
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Venta Corta y préstamo de valores (continuación)

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular N°1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace y en que el fondo está autorizado a invertir según lo establecido en reglamento. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial

##### Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación)

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.
- d) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

#### 6.1.1 Riesgos de mercado

##### (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores extranjeros.

En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento y principales emisores:

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2014
ETF	91,8%
Otros	6,0%

Emisor	% Activo al 31/12/2014
IVV US EQUITY	18,72%
SPY US EQUITY	11,69%
VOO US EQUITY	19,46%
XLB US EQUITY	0,58%
XLE US EQUITY	3,38%
XLF US EQUITY	6,41%
XLI US EQUITY	2,88%
XLK US EQUITY	0,59%
XLP US EQUITY	1,42%
XLV US EQUITY	3,62%
XLY US EQUITY	3,35%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### (a) Riesgo de precios (continuación)

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,01	0,30%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia del fondo, tanto en términos porcentuales como la pérdida en pesos, que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	Patrimonio CLP
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
2,24%	417.646.275

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno.

La diversificación del fondo en las distintas monedas es la siguiente:

Moneda	% cartera de inv. al 31/12/2014
Dólares Americanos	97,7%
Peso Chileno	2,34%

Respecto de la sensibilidad del fondo a esta variable de riesgo, la métrica de VaR Histórico incorpora esta variable de riesgo en el cálculo.

###### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
94,02%

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital (continuación)

iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.

- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014 CLP
Total Activos	18.823.181.567
Promedio de Rescates Netos	212.986.848
Desv. Est. Rescates Netos	416.875.945
% Líquido Requerido	3,35%
% Activos Líquidos	94,02%

Se cumplió con los requerimientos de capital

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital (continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.125.602	-	-	1.125.602
Otros títulos de capitalización	17.131.381	-	-	17.131.381
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>18.256.983</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.256.983</b>
<b>Pasivos</b>	-	-	-	-
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	436.615	100.956
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	178.678	356.553
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>615.293</b>	<b>457.509</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	18.256.983	12.211.386
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	25.979
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>18.256.983</b>	<b>12.237.365</b>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>18.256.983</b>	<b>12.237.365</b>
 b) Efectos en resultados	 31/12/2014 M\$	 31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	3.531.451	2.608.413
- Resultados no realizados	10.126	(644.238)
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>3.541.577</b>	<b>1.964.175</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>3.541.577</b>	<b>1.964.175</b>

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	1.125.602	1.125.602	6,03	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	17.131.381	17.131.381	91,77	-	12.211.386	12.211.386	99,15
Subtotal	-	18.256.983	18.256.983	97,80	-	12.211.386	12.211.386	99,15
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013		% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días					
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras					
Derivados	-	-	25.979	-	0,21
Otros	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	25.979	-	0,21
Total	18.256.983	18.256.983	25.979	12.211.386	99,36

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	12.237.365	841.805
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.533.922	2.616.209
Compras	16.636.209	13.925.446
Ventas	(14.150.513)	(5.172.074)
Otros movimientos	-	25.979
Saldo final a 31 de diciembre	18.256.983	12.237.365

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al cierre de ambos ejercicios, no existen saldos que informar.

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	-	-

b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Dividendos por cobrar	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACION)

#### a) Cuentas por cobrar (continuación)

Los valores libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

#### b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	139.453	341.168
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Total	139.453	341.168

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	139.453	341.168
Otras monedas	-	-
Saldo final	139.453	341.168

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	13.166	38.904
Total	13.166	38.904

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Otros	-	-
Total	-	-

#### 12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTOS EN RESULTADO

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Forward	-	22.535
Otros	-	-
Total	-	22.535

#### 13. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos SURA S.A. sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.10).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$376.633 (M\$150.884 al 31/12/2013), adeudándose M\$41.448 (M\$25.055 al 31/12/2013).

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora							
Accionista de la Sociedad Administradora							
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,33%	23.065,7639	21.116,2444	6.640,9477	37.541,0606	63.062.697
	B	2,64%	182.703,7110	343.595,1782	234.918,8348	291.380,0544	499.228.557
	C	11,05%	809.496,6046	536.038,7405	192.306,4826	1.153.228,8625	2.087.688.595
	D	7,44%	1.566.562,1932	394.120,4079	1.206.517,0272	754.165,5739	1.405.445.542
	E	0,05%	5.000,0000	0,0000	0,0000	5.000,0000	8.852.083
	F	5,26%	362.786,7569	628.519,4453	434.261,7569	557.044,4453	992.828.949
Personal clave de la Soc. Administradora	A	0,00%	1.003,0084	6.211,9312	7.214,9396	0,0000	-
	B	0,03%	6.552,3900	1.244,3924	4.904,0602	2.892,7222	4.956.172
	C	0,00%	981,6683	457,4669	1.369,9376	69,1976	125.268
	D	0,06%	435,7632	12.572,6742	7.373,6999	5.634,7375	10.500.767
	E	-	0,0000	9.355,9325	9.355,9325	0,0000	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,24%	7.405,0919	39.078,8248	23.418,1528	23.065,7639	31.117.436
	B	1,96%	25.735,4107	302.893,2927	145.924,9924	182.703,7110	249.606.375
	C	9,05%	308.653,7764	884.563,2281	383.720,3999	809.496,6046	1.152.120.899
	D	17,96%	266.313,5364	2.076.240,3584	775.991,7016	1.566.562,1932	2.286.989.681
	E	0,05%	5.000,0000	5.000,0005	5.000,0000	5.000,0005	6.966.479
	F	3,99%	49.848,4288	1.248.547,6500	935.609,3219	362.786,7569	508.279.302
Personal clave de la Soc. Administradora	A	0,01%	-	1.003,0084	-	1.003,0084	1.353.133
	B	0,07%	-	8.696,6582	2.144,2682	6.552,3900	8.951.752
	C	0,01%	-	981,6683	-	981,6683	1.397.165
	D	0,00%	-	9.474,1591	9.038,3959	435,7632	636.161

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 14. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

#### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal del fondo, sus series, durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H
Enero	2,1747	2,2367	2,3595	2,3908	2,3507	2,3608	-	2,4082
Febrero	5,3324	5,3901	5,5044	5,5335	5,4963	5,5056	-	5,5497
Marzo	(1,8113)	(1,7517)	(1,6338)	(1,6037)	(1,6421)	(1,6325)	-	(1,5870)
Abril	1,7676	1,8273	1,9457	1,9758	1,9373	1,9469	-	1,9926
Mayo	(0,4986)	(0,4383)	(0,3187)	(0,2882)	(0,3272)	(0,3174)	-	(0,2713)
Junio	2,2991	2,3592	2,4781	2,5085	2,4697	2,4794	-	2,5253
Julio	2,2601	2,3222	2,4450	2,4764	2,4363	2,4464	-	2,4938
Agosto	6,0343	6,0986	6,2260	6,2585	6,2169	6,2273	-	(0,2397)
Septiembre	(0,4514)	(0,3929)	(0,2772)	(0,2477)	(0,2854)	(0,2759)	-	(0,9279)
Octubre	(3,7147)	(3,6563)	(3,5406)	(3,5111)	(3,5488)	(3,5394)	-	(4,4804)
Noviembre	8,7640	8,8278	8,9543	8,9865	8,9453	8,9556	-	1,0000
Diciembre	0,6282	0,6892	0,8101	0,8410	0,8016	0,8114	-	1,0000

Rentabilidad nominal anual			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	24,5174	72,8772	-
Serie B	25,4097	75,3638	-
Serie C	27,1942	80,1418	-
Serie D	27,6529	81,6933	-
Serie E	27,0668	79,7299	-
Serie F	27,2136	80,5713	-
Serie G	-	-	-
Serie H	7,3405	22,4964	-

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

La rentabilidad real del fondo, para sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad real mensual 2014		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	1,8078	1,8389	1,8562
Febrero	5,1786	5,2077	5,2238
Marzo	(2,0443)	(2,0143)	(1,9977)
Abril	1,2319	1,2619	1,2785
Mayo	(0,9780)	(0,9477)	(0,9309)
Junio	2,0860	2,1162	2,1330
Julio	2,2804	2,3117	2,3291
Agosto	6,0447	6,0771	(0,4099)
Septiembre	(0,5438)	(0,5144)	(1,1927)
Octubre	(4,1707)	(4,1414)	(5,1043)
Noviembre	7,9480	7,9800	(0,9236)
Diciembre	0,5097	0,5404	(0,2980)

Mes	Rentabilidad real mensual 2013		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	4,7051	4,7549	0,1456
Febrero	1,5272	1,5709	(0,1355)
Marzo	2,5822	2,6310	(0,1351)
Abril	1,0263	1,0728	(0,3079)
Mayo	10,0674	10,1198	0,2363
Junio	(0,8065)	(0,7608)	0,1456
Julio	6,2015	6,2520	(0,4236)
Agosto	(4,8448)	(4,7995)	(0,3855)
Septiembre	1,4178	1,4522	0,0514
Octubre	5,1011	5,1333	5,1511
Noviembre	6,7740	6,8056	6,8232
Diciembre	0,3170	0,3477	0,3648

Rentabilidad real anual 2014			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	20,3893	29,2575	-
Serie D	20,8235	29,8130	-
Serie H	1,5978	6,5885	-

Rentabilidad real anual 2013			
Fondo/Serie	Ultimo Año	Últimos Dos Años	Últimos Tres Años
Serie C	38,7790	-	-
Serie D	39,4712	-	-
Serie H	11,8243	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 16. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
ENTIDADES	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	18.256.983	100,0000%	96,6700%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	18.256.983	100,0000%	96,6700%

#### 17. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe exceso de inversión que informar para el Fondo Mutuo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 18. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cia. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015 la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N°214117693 por una cobertura de UF10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10 /01/2016.

#### 19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

#### 20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.378,4131	13.994.485	3.164	188
Febrero	1.451,9156	14.820.590	3.495	197
Marzo	1.425,6169	14.995.065	4.025	200
Abril	1.450,8161	15.057.967	3.835	201
Mayo	1.443,5820	15.250.697	3.788	194
Junio	1.476,7720	14.085.269	3.690	199
Julio	1.510,1490	13.871.207	4.140	220
Agosto	1.601,2752	13.531.099	4.389	250
Septiembre	1.594,0475	13.485.098	4.598	279
Octubre	1.534,8336	13.014.134	4.825	298
Noviembre	1.669,3460	16.629.781	5.812	342
Diciembre	1.679,8326	18.885.442	8.167	462

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.014,2701	1.260.958	55	9
Febrero	1.029,6347	1.557.488	52	9
Marzo	1.055,9212	3.886.111	162	17
Abril	1.068,3593	2.946.331	443	33
Mayo	1.171,2252	4.132.037	685	50
Junio	1.158,2540	5.464.344	1.022	84
Julio	1.233,2962	7.999.604	1.606	109
Agosto	1.176,1613	8.826.619	2.278	142
Septiembre	1.193,5094	9.580.055	1.996	137
Octubre	1.257,3218	10.898.091	1.984	148
Noviembre	1.343,0286	11.601.396	1.996	153
Diciembre	1.349,0746	12.733.778	2.505	173

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.396,7386	13.994.485	2.424	144
Febrero	1.472,0245	14.820.590	2.461	154
Marzo	1.446,2384	14.995.065	2.929	164
Abril	1.472,6662	15.057.967	2.874	167
Mayo	1.466,2122	15.250.697	3.158	169
Junio	1.500,8030	14.085.269	3.278	179
Julio	1.535,6542	13.871.207	3.328	186
Agosto	1.629,3073	13.531.099	3.229	200
Septiembre	1.622,9053	13.485.098	3.471	208
Octubre	1.563,5674	13.014.134	3.623	209
Noviembre	1.701,5965	16.629.781	3.969	223
Diciembre	1.713,3244	18.885.442	4.847	257

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.020,4418	1.260.958	179	10
Febrero	1.036,4671	1.557.488	204	13
Marzo	1.063,5730	3.886.111	256	15
Abril	1.076,7330	2.946.331	269	19
Mayo	1.181,1213	4.132.037	619	27
Junio	1.168,7263	5.464.344	860	38
Julio	1.245,2019	7.999.604	1.266	58
Agosto	1.188,2360	8.826.619	1.644	73
Septiembre	1.206,4700	9.580.055	1.640	85
Octubre	1.271,7464	10.898.091	1.801	105
Noviembre	1.359,2340	11.601.396	1.883	110
Diciembre	1.366,1812	12.733.778	2.089	127

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA**

Notas a los estados financieros

**21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)**

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.456,8371	13.994.485	9.286	668
Febrero	1.537,0273	14.820.590	8.810	685
Marzo	1.511,9157	14.995.065	10.285	699
Abril	1.541,3323	15.057.967	9.969	710
Mayo	1.536,4199	15.250.697	10.395	709
Junio	1.574,4944	14.085.269	10.378	732
Julio	1.612,9912	13.871.207	11.040	804
Agosto	1.713,4155	13.531.099	11.738	880
Septiembre	1.708,6661	13.485.098	11.489	944
Octubre	1.648,1690	13.014.134	11.523	965
Noviembre	1.795,7507	16.629.781	12.416	1038
Diciembre	1.810,2986	18.885.442	14.632	1154

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.050,6830	1.260.958	1.005	32
Febrero	1.068,1765	1.557.488	1.047	43
Marzo	1.097,2415	3.886.111	1.443	57
Abril	1.111,9260	2.946.331	1.789	94
Mayo	1.220,9832	4.132.037	2.451	140
Junio	1.209,3749	5.464.344	3.590	208
Julio	1.289,8383	7.999.604	5.157	320
Agosto	1.232,0988	8.826.619	6.653	438
Septiembre	1.252,4046	9.580.055	6.709	514
Octubre	1.321,7514	10.898.091	7.543	560
Noviembre	1.414,3204	11.601.396	7.844	590
Diciembre	1.423,2560	12.733.778	8.675	632

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.494,7802	13.994.485	10.162	141
Febrero	1.577,4945	14.820.590	9.768	143
Marzo	1.552,1963	14.995.065	11.038	147
Abril	1.582,8650	15.057.967	10.237	149
Mayo	1.578,3028	15.250.697	10.697	151
Junio	1.617,8938	14.085.269	9.550	146
Julio	1.657,9587	13.871.207	9.309	153
Agosto	1.761,7213	13.531.099	7.301	142
Septiembre	1.757,3578	13.485.098	6.704	144
Octubre	1.695,6552	13.014.134	6.337	136
Noviembre	1.848,0357	16.629.781	6.487	132
Diciembre	1.863,5769	18.885.442	7.393	147

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.072,8794	1.260.958	633	6
Febrero	1.091,2112	1.557.488	776	9
Marzo	1.121,4362	3.886.111	1.348	14
Abril	1.136,9677	2.946.331	2.399	15
Mayo	1.249,0751	4.132.037	2.724	22
Junio	1.237,7693	5.464.344	3.100	35
Julio	1.320,7499	7.999.604	4.168	60
Agosto	1.262,2269	8.826.619	5.754	88
Septiembre	1.283,4652	9.580.055	6.558	105
Octubre	1.354,9461	10.898.091	7.417	119
Noviembre	1.450,2690	11.601.396	8.553	119
Diciembre	1.459,8780	12.733.778	9.184	131

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.426,0484	13.994.485	1.400	36
Febrero	1.504,4283	14.820.590	1.821	34
Marzo	1.479,7234	14.995.065	2.098	35
Abril	1.508,3895	15.057.967	2.026	34
Mayo	1.503,4542	15.250.697	1.484	35
Junio	1.540,5849	14.085.269	1.367	35
Julio	1.578,1184	13.871.207	1.428	35
Agosto	1.676,2289	13.531.099	1.400	36
Septiembre	1.671,4449	13.485.098	1.383	38
Octubre	1.612,1286	13.014.134	1.420	39
Noviembre	1.756,3385	16.629.781	2.261	56
Diciembre	1.770,4165	18.885.442	3.205	72

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.029,7666	1.260.958	178	5
Febrero	1.046,7980	1.557.488	160	4
Marzo	1.075,1518	3.886.111	218	7
Abril	1.089,4138	2.946.331	399	8
Mayo	1.196,1191	4.132.037	557	11
Junio	1.184,6091	5.464.344	577	13
Julio	1.263,2727	7.999.604	830	17
Agosto	1.206,5772	8.826.619	1.086	22
Septiembre	1.226,3502	9.580.055	923	25
Octubre	1.294,1442	10.898.091	904	28
Noviembre	1.384,6658	11.601.396	844	29
Diciembre	1.393,2956	12.733.778	990	33

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA**

Notas a los estados financieros

**21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)**

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.434,1171	13.994.485	1.429	4
Febrero	1.513,0744	14.820.590	1.203	5
Marzo	1.488,3735	14.995.065	1.477	6
Abril	1.517,3512	15.057.967	1.629	6
Mayo	1.512,5348	15.250.697	2.312	8
Junio	1.550,0368	14.085.269	2.309	7
Julio	1.587,9563	13.871.207	1.982	5
Agosto	1.686,8438	13.531.099	1.865	5
Septiembre	1.682,1892	13.485.098	1.809	4
Octubre	1.622,6506	13.014.134	1.876	4
Noviembre	1.767,9695	16.629.781	2.385	8
Diciembre	1.782,3155	18.885.442	2.952	9

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.032,8931	1.260.958	118	2
Febrero	1.050,2639	1.557.488	225	3
Marzo	1.079,0387	3.886.111	301	2
Abril	1.093,6731	2.946.331	498	2
Mayo	1.201,1598	4.132.037	491	3
Junio	1.189,9505	5.464.344	645	4
Julio	1.269,3536	7.999.604	698	5
Agosto	1.212,7528	8.826.619	1.056	6
Septiembre	1.232,8093	9.580.055	972	6
Octubre	1.301,0880	10.898.091	1.061	5
Noviembre	1.392,2273	11.601.396	1.168	5
Diciembre	1.401,0415	12.733.778	1.389	5

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.000,0000	13.994.485	-	-
Febrero	1.000,0000	14.820.590	-	-
Marzo	1.000,0000	14.995.065	-	-
Abril	1.000,0000	15.057.967	-	-
Mayo	1.000,0000	15.250.697	-	-
Junio	1.000,0000	14.085.269	-	-
Julio	1.000,0000	13.871.207	-	-
Agosto	1.000,0000	13.531.099	-	-
Septiembre	1.000,0000	13.485.098	-	-
Octubre	1.000,0000	13.014.134	-	-
Noviembre	1.000,0000	16.629.781	-	-
Diciembre	1.000,0000	18.885.442	-	-

2013				
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.000,0000	1.260.958	-	-
Febrero	1.000,0000	1.557.488	-	-
Marzo	1.000,0000	3.886.111	-	-
Abril	1.000,0000	2.946.331	-	-
Mayo	1.000,0000	4.132.037	-	-
Junio	1.000,0000	5.464.344	-	-
Julio	1.000,0000	7.999.604	-	-
Agosto	1.000,0000	8.826.619	-	-
Septiembre	1.000,0000	9.580.055	-	-
Octubre	1.000,0000	10.898.091	-	-
Noviembre	1.000,0000	11.601.396	-	-
Diciembre	1.000,0000	12.733.778	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

### Notas a los estados financieros

#### 21. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.168,6766	13.994.485	286	3
Febrero	1.233,5351	14.820.590	204	3
Marzo	1.213,9591	14.995.065	291	4
Abril	1.238,1484	15.057.967	345	4
Mayo	1.234,7894	15.250.697	302	3
Junio	1.265,9717	14.085.269	99	2
Julio	1.297,5421	13.871.207	72	1
Agosto	1.294,4322	13.531.099	14	-
Septiembre	1.282,4213	13.485.098	8	1
Octubre	1.224,9640	13.014.134	25	-
Noviembre	1.224,9640	16.629.781	-	-
Diciembre	1.224,9640	18.885.442	-	-

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.000,0000	1.260.958	-	-
Febrero	1.000,0000	1.557.488	-	-
Marzo	1.000,0000	3.886.111	-	-
Abril	1.000,0000	2.946.331	-	-
Mayo	1.000,0000	4.132.037	-	-
Junio	1.000,0000	5.464.344	-	-
Julio	1.000,0000	7.999.604	-	-
Agosto	1.000,0000	8.826.619	-	-
Septiembre	1.002,7862	9.580.055	30	1
Octubre	1.058,8149	10.898.091	173	1
Noviembre	1.133,4908	11.601.396	180	1
Diciembre	1.141,1948	12.733.778	200	3

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al inicio	518.904,1809	489.729,3242	2.951.289,0863	3.676.059,8260	333.873,4233	513.335,0443	171.210,1060	8.654.400,9910
Cuotas suscritas	1.472.354,8971	873.115,8274	2.816.337,6127	1.842.597,8520	1.202.363,9045	1.081.173,3378	188.975,1543	9.476.918,5851
Cuotas rescatadas	(478.983,0344)	(435.365,5098)	(1.811.903,5934)	(3.216.435,2103)	(652.033,6250)	(741.337,3673)	(360.185,2603)	(7.696.243,6005)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios								
Saldo al 31 de diciembre 2014	1.512.276,0436	927.479,6418	3.955.723,1056	2.302.222,4677	884.203,7028	853.171,0148	0,0000	10.435.075,9761

(\*) La serie G no tuvo movimiento durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al inicio	13.852,0544	52.151,3581	339.187,3574	309.545,3537	74.533,2618	49.848,4288	-	839.117,8142
Cuotas suscritas	853.966,7752	613.329,9765	3.648.523,4046	4.693.592,4528	520.034,3659	1.431.597,4560	171.210,106	11.932.254,5370
Cuotas rescatadas	(348.914,6487)	(175.752,0104)	(1.036.421,6757)	(1.327.077,9805)	(260.694,2044)	(968.110,8405)	-	(4.116.971,3602)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	518.904,1809	489.729,3242	2.951.289,0863	3.676.059,8260	333.873,4233	513.335,0443	171.210,1060	8.654.400,9910

(\*) La serie G no tuvo movimiento durante el ejercicio 2013.

### 23. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

## Notas a los estados financieros

### 24. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario 20.932

En respuesta al Oficio Ordinario N°20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros, son las siguientes:

1. Nota N°6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N°15 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N°21 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

#### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se deroga el decreto de ley n°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedara sujeto a la ley 20.712, al reglamento de la ley, contenido en el decreto supremo de hacienda N°129 de 2014, por las normas de la superintendencia de valores y seguros y por el reglamento interno del fondo.

#### c) Cambio en la Administración

Con fecha 1 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

### 25. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712).

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO  
PLAZO**

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Renta Corporativa Largo Plazo:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Renta Corporativa Largo Plazo, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Renta Corporativa Largo Plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO**

31 de diciembre de 2014 y 2013



## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	204.987	26.446
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	18.618.157	3.013.747
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	38	157
Otros activos		-	-
Total activos		<u>18.823.182</u>	<u>3.040.350</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	12	23.321	3.191
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>23.321</u>	<u>3.191</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>18.799.861</u>	<u>3.037.159</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		897.183	171.691
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	27.551	42.710
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(37.769)	2.531
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		886.965	216.932
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(177.540)	(34.871)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(177.540)	(34.871)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		-	-
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		709.425	182.061
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		709.425	182.061

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO**

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014	91.223	610.640	484.410	1.334.893	363.163	152.830			3.037.159
Aportes de cuotas	12.323.258	2.592.357	6.230.430	6.564.480	5.810.219	10.530.807	2.231.803		46.283.354
Rescate de cuotas	(8.850.196)	(1.650.522)	(2.952.063)	(4.350.663)	(4.613.434)	(7.018.063)	(1.795.136)		(31.230.077)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	3.473.062	941.835	3.278.367	2.213.817	1.196.785	3.512.744	436.667		15.053.277
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	98.066	75.197	117.422	232.997	82.411	82.191	21.141		709.425
Distribución de beneficios									
En efectivo									
En cuotas									
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	98.066	75.197	117.422	232.997	82.411	82.191	21.141		709.425
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	3.662.351	1.627.672	3.880.199	3.781.707	1.642.359	3.747.765	457.808		18.799.861
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	3.135.094,1610	1.386.270,9147	3.270.648,8132	3.153.750,0133	1.388.148,8737	3.159.623,2317	431.845,9537		15.925.381,9613

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de octubre 2013	20.420	447.485	298.368	1.445.897	402.884	96.174	-	-	2.711.228
Aportes de cuotas	162.851	413.606	612.528	1.974.460	205.827	375.412	-	-	3.744.684
Rescate de cuotas	(95.096)	(281.208)	(449.131)	(2.181.717)	(265.927)	(327.735)	-	-	(3.600.814)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	67.755	132.398	163.397	(207.257)	(60.100)	47.677	-	-	143.870
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	3.048	30.757	22.645	96.253	20.379	8.979	-	-	182.061
<u>Distribución de beneficios</u>									
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	3.048	30.757	22.645	96.253	20.379	8.979	-	-	182.061
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	91.223	610.640	484.410	1.334.893	363.163	152.830	-	-	3.037.159
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	86.081,2343	574.665,1755	453.364,7988	1.242.258,3509	340.383,2582	143.049,5358	-	-	2.839.802,3535

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
Nota	M\$	M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>		
Compra de activos financieros	(68.864.666)	(3.672.320)
Venta / cobro de activos financieros	54.153.875	3.549.153
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios	(163.902)	(34.099)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios	-	-
Otros ingresos de operación	-	-
Otros gastos de operación pagados	-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	<u>(14.874.693)</u>	<u>(157.266)</u>
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u>		
Colocación de cuotas en circulación	46.283.354	3.744.684
Rescate de cuotas en circulación	(31.230.120)	(3.600.814)
Otros	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	<u>15.053.234</u>	<u>143.870</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	178.541	(13.396)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	26.446	39.842
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Saldo final de activos y efectivo equivalente	<u>7 204.987</u>	<u>26.446</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional y derivados y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820 oficina 1501 comuna de Las Condes, Santiago.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional, manteniendo un mínimo de un 60% en instrumentos de deuda nacional.

El fondo inició sus operaciones el 01 de octubre de 2012, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 29 de agosto de 2012, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	17/12/2012
Reglamento interno	29/08/2012

No existen cambios al reglamento interno durante el año 2014 y 2013.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del Fondo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29/01/2014 por la Administración.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2014 y 2013 respectivamente.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto, en el estado de resultados, cuando se incurre en ellos. En el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros e incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación y pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad. Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve respecto del valor contable del activo o pasivo financiero.

Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### 2.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del Fondo.

#### **2.9 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El Fondo ha emitido siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	\$ 5.000	\$5.000	\$ 5.000	M\$ 50.000 (3)	M\$ 50.000	M\$ 250.000	M\$ 250.000	M\$ 1.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	2,023 % anual. IVA incluido	1,785 % anual. IVA incluido	1,30 % anual. exenta de IVA	0,80 % anual. exenta de IVA	1,428 % anual. IVA incluido.	1,309 % anual. IVA incluido	0,75 % anual. exenta de IVA	1,1305 % anual. IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3)	1 - 30 días: 1,785%	1 - 90 días: 1,785% 91 - 180 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del Fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del Fondo. Porcentajes tope o hasta.

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos. Utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el Fondo no tiene activos en garantía.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables.

### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado de berán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del período. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la

##### NIIF 9

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2017**, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 "Iniciativa de Revelaciones" emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 15701, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley N°. 18.045.

Las monedas que mantendrá el Fondo serán pesos y dólares (Estadounidenses).

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y SOCIEDADES o corporaciones nacionales. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 7300 días.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N°. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) y las monedas de denominación.

#### 5.5 Otras consideraciones.

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 7300 días. La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Bono emitidos por emisores nacionales	60	100
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
1.3. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0	100
1.4. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
1.5. Títulos de Deuda de Securitización de la referida en el título XVIII de la Ley N°18.045.	0	25
1.6. Otros instrumentos de deuda autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	100

##### 5.6.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	10% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°. 18.045.	25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	25% del activo del Fondo

#### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

##### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis y siete de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

##### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por Bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Renta Corporativa Largo Plazo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### a) Riesgo de precios

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en instrumentos de renta fija local, especialmente instrumentos de largo plazo), no presenta exposición a riesgo precios.

###### b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de renta fija local, no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

###### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés, dado que el 100% de la cartera de inversiones está compuesta por activos de renta fija sensibles a las variaciones de la tasa de interés, tanto en pesos como en UF.

Este se administra fijando un límite máximo a la duración del fondo y a la posición en activos denominados en UF, ambos establecidos en la Política de Inversiones del Fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

En los siguientes cuadros se muestra la duración y el tipo de instrumento en que el Fondo Sura Renta Corporativa Largo Plazo invierte:

	31/12/2014
Duración promedio	2.495 días

Tipo de Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
Nominal	7,8%
Real	91,1%
Caja	1,09%

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

#### Vencimiento de Instrumentos

	31/12/2014
0-1 año	5,93%
2 - 4 años	17,37%
5 - 7 años	17,82%
8 o más años	58,88%

\* Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia del fondo, tanto en términos porcentuales como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
0,27%	50.805.685

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda de emisores locales. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero, de esta forma, se busca mitigar el Riesgo de Crédito del Fondo.

En el siguiente cuadro se muestra las principales posiciones de la cartera de acuerdo a su diversificación por clasificación de riesgo, emisor y tipo de instrumento.

Clasificación de Riesgo	% de los activos al 31/12/2014
Gobierno	13,71%
AAA	15,44%
AA	56,59%
A	13,15%
Otra	0,00%
Caja	1,09%

Tipo de Instrumento	% de los activos al 31/12/2014
Instrumentos de gobierno	14,40%
Bonos bancarios	43,22%
Bonos de empresas	36,37%
Depósito a plazo	4,66%
Letras hipotecarias	0,25%
Efectos de comercio	0,00%
Bonos securitizados	0,00%
Caja	1,09%

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero (continuación)

Emisor	% de los activos al 31/12/2014
Tesorería General de República	9,03%
Quiñenco S.A.	8,55%
Banco Crédito e Inversiones	6,36%
Banco BBVA	5,71%
Scotiabank	5,59%
Banco de Chile	5,40%
Banco Central	4,84%
Banco Itaú	4,37%
Banco Santander	4,02%
Corpbanca	3,73%

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
16,98%

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

ii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	18.823.181.567
Promedio de Rescates Netos	212.986.848
Desv. Est. Rescates Netos	416.875.945
% Líquido Requerido	3,35%
% Activos Líquidos	16,98%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
<b>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	877.557	-	-	877.557
Bonos Bancos e Inst. Financieras	8.135.604	-	-	8.135.604
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	47.648	-	-	47.648
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	6.846.417	-	-	6.846.417
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.710.931	-	-	2.710.931
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>18.618.157</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.618.157</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bur sátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos. Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en Bancos (pesos nacionales)	204.987	26.446
Efectivo en Bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>204.987</b>	<b>26.446</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.098.256	214.003
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	17.519.901	2.799.744
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>18.618.157</b>	<b>3.013.747</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
b) Efectos en resultados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	27.551	42.710
- Resultados no realizados	(37.769)	2.531
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>(10.218)</b>	<b>45.241</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO**

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

b) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización							
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	329.226	-	329.226	97.532	-	97.532	3,21
Bonos Bancos e Inst. Financieras	447.820	-	447.820	47.394	-	47.394	1,56
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	74.022	-	74.022	69.077	-	69.077	2,27
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	247.188	-	247.188	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.098.256	-	1.098.256	214.003	-	214.003	7,04

**FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO**

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

b) Composición de la cartera. Miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	548.331	-	548.331	4.031	-	4.031	0,13
Bonos Bancos e Inst. Financieras	7.687.784	-	7.687.784	1.182.443	-	1.182.443	38,97
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	47.648	-	47.648	5.123	-	5.123	0,17
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	6.772.395	-	6.772.395	1.443.279	-	1.443.279	47,57
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	2.463.743	-	2.463.743	164.868	-	164.868	5,43
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>17.519.901</b>	<b>-</b>	<b>17.519.901</b>	<b>2.799.744</b>	<b>-</b>	<b>2.799.744</b>	<b>92,27</b>
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>18.618.157</b>	<b>-</b>	<b>18.618.157</b>	<b>3.013.747</b>	<b>-</b>	<b>3.013.747</b>	<b>99,32</b>

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 01 de enero	3.013.747	2.693.345
Intereses y reajustes	897.183	171.691
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	27.966	42.710
Compras	68.864.766	3.606.388
Ventas	(54.185.505)	(3.500.387)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	18.618.157	3.013.747

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
-Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	-	-

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Cupones por cobrar	38	157
Total	38	157

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 177.540 (M\$ 34.871 al 31/12/2013), adeudándose M\$ 23.321 (M\$3.191 al 31/12/2012).

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,92%	7.418,4060	204.581,2791	63.503,4015	148.496,2836	173.470.255
	B	3,60%	54.031,1617	785.618,4201	262.135,9579	577.513,6239	678.080.056
	C	1,40%	47.059,6359	380.234,2425	205.464,9545	221.828,9239	263.171.136
	D	6,37%	1.030.441,5041	1.206.178,8072	1.236.936,1756	999.684,1357	1.198.735.743
	E	0,02%	3.500,0001	0,0000	0,0000	3.500,0001	4.140.951
	F	16,30%	143.049,5358	5.646.898,7306	3.203.588,2077	2.586.360,0587	3.067.792.879
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0,00%	8.951,1571	0,0000	8.951,1571	0,0000	-
	C	0,00%	0,0000	10.347,6439	10.347,6439	0,0000	-
	D	0,00%	1.085,9047	20.858,3475	21.944,2522	0,0000	-
	E	0,00%	39.684,3546	19.729,0550	59.413,4096	0,0000	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	A	-	-	12.930,1317	12.930,1317	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,26%	3.840,2902	9.438,9091	5.860,7933	7.418,4060	7.861.504
	B	1,89%	3.500,0000	139.754,7434	89.223,5817	54.031,1617	57.413.626
	C	1,65%	57.830,0700	116.337,3939	127.107,8280	47.059,6359	50.282.186
	D	36,42%	722.538,8914	1.611.872,9785	1.303.970,3658	1.030.441,5041	1.107.284.321
	E	0,12%	3.500,0000	3.500,0001	3.500,0000	3.500,0001	3.734.234
	F	5,03%	80.995,1679	269.228,4199	207.174,0520	143.049,5358	152.829.804
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0,31%	-	8.951,1571	-	8.951,1571	9.511.518

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Enero	1,5839	1,6044	1,6463	1,6895	1,6352	1,6455	0,0000	0,0000
Febrero	0,1858	0,2040	0,2413	0,2798	0,2315	0,2406	0,0000	0,0000
Marzo	1,3590	1,3795	1,4213	1,4644	1,4103	1,4205	0,0000	0,0000
Abril	1,4117	1,4316	1,4720	1,5137	1,4613	1,4713	0,0000	0,0000
Mayo	1,5592	1,5797	1,6216	1,6648	1,6105	1,6208	1,4143	0,0000
Junio	0,8097	0,8294	0,8696	0,9111	0,8590	0,8689	0,9153	0,0000
Julio	0,7967	0,8171	0,8586	0,9014	0,8476	0,8578	0,9057	0,0000
Agosto	2,0382	2,0588	2,1009	2,1442	2,0898	2,1001	2,1486	0,0000
Septiembre	(1,4597)	(1,4404)	(1,4011)	(1,3606)	(1,4115)	(1,4018)	(1,3565)	0,0000
Octubre	0,4170	0,4373	0,4787	0,5214	0,4677	0,4779	0,5256	0,0000
Noviembre	0,9166	0,9364	0,9766	1,0181	0,9660	0,9759	1,0223	0,0000
Diciembre	0,2117	0,2320	0,2733	0,3159	0,2624	0,2725	0,3201	0,0000

Rentabilidad nominal anual			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	10,2337	16,0360	-
Serie B	10,4964	16,5897	-
Serie C	11,0336	17,7262	-
Serie D	11,5902	18,9094	-
Serie E	10,8916	17,4251	-
Serie F	11,0236	17,7050	-
Serie H	6,0118	6,0118	-
Serie H	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del Fondo y sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad real mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	1,0985	1,1414	(0,5390)
Febrero	(0,0682)	(0,0299)	(0,3088)
Marzo	0,9981	1,0410	(0,4173)
Abril	0,7616	0,8030	(0,7001)
Mayo	0,9495	0,9924	0,7435
Junio	0,4837	0,5250	0,5291
Julio	0,6965	0,7393	0,7436
Agosto	1,9266	1,9699	1,9742
Septiembre	(1,6647)	(1,6243)	(1,6202)
Octubre	(0,1777)	(0,1353)	(0,1310)
Noviembre	0,0440	0,0852	0,0893
Diciembre	(0,0256)	0,0169	0,0211

2013			
Mes	Rentabilidad real mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(0,6949)	(0,6527)	0,1456
Febrero	1,0776	1,1164	(0,1355)
Marzo	0,2048	0,2473	(0,1351)
Abril	0,7193	0,7607	(0,3079)
Mayo	0,1676	0,2102	0,2363
Junio	0,6330	0,6743	0,1456
Julio	0,2061	0,2486	(0,4236)
Agosto	(0,0543)	(0,0119)	(0,3855)
Septiembre	0,1336	0,1747	(0,2266)
Octubre	0,7028	0,7456	(0,4131)
Noviembre	0,3795	0,4207	(0,2145)
Diciembre	0,3633	0,4059	(0,3128)

2013			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie C	3,8950	-	-
Serie D	4,4158	-	-
Serie H	(2,0112)	-	-

2014			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie C	5,0934	4,4925	-
Serie D	5,6202	5,0163	-
Serie H	0,3402	(0,8425)	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

Notas a los estados financieros

### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	18.618.156	100,00%	98,91%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>18.618.156</b>	<b>100,00%</b>	<b>98,91%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 16. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen excesos de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTÍCULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117685 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### 18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por Fondos Mutuos estructurados garantizados.

#### 19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.076,5144	3.110.109	227	19
Febrero	1.078,5141	3.467.140	504	30
Marzo	1.093,1713	3.449.062	658	27
Abril	1.108,6040	4.394.328	740	37
Mayo	1.125,8893	6.665.316	1.392	78
Junio	1.135,0059	13.073.680	3.354	173
Julio	1.144,0482	19.431.131	6.774	303
Agosto	1.167,3661	30.815.277	10.551	477
Septiembre	1.150,3263	28.523.726	13.879	492
Octubre	1.155,1230	15.708.381	6.661	289
Noviembre	1.165,7113	17.977.677	5.707	335
Diciembre	1.168,1791	18.823.182	6.523	330

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	997,6765	2.592.035	31	4
Febrero	1,009.2358	2.665.050	28	3
Marzo	1,012.0494	2.840.185	51	5
Abril	1,021.8703	2.886.560	67	6
Mayo	1,020.5436	2.858.946	93	7
Junio	1,024.9006	3.314.356	69	6
Julio	1,030.7484	3.357.430	73	6
Agosto	1,033.5405	3.365.706	142	8
Septiembre	1,036.6550	3.348.167	150	8
Octubre	1,047.6275	3.169.508	130	8
Noviembre	1,053.2372	3.116.740	138	12
Diciembre	1,059.7296	3.040.350	163	14

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.079,6507	3.110.109	932	49
Febrero	1.081,8537	3.467.140	834	48
Marzo	1.096,7780	3.449.062	915	47
Abril	1.112,4792	4.394.328	837	48
Mayo	1.130,0534	6.665.316	924	62
Junio	1.139,4265	13.073.680	1.128	90
Julio	1.148,7363	19.431.131	1.602	132
Agosto	1.172,3866	30.815.277	2.646	188
Septiembre	1.155,4996	28.523.726	3.266	202
Octubre	1.160,5524	15.708.381	2.433	162
Noviembre	1.171,4197	17.977.677	2.235	169
Diciembre	1.174,1369	18.823.182	2.430	165

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	998,2045	2.592.035	682	40
Febrero	1.009,9544	2.665.050	691	42
Marzo	1.012,9743	2.840.185	789	42
Abril	1.023,0043	2.886.560	742	43
Mayo	1.021,8828	2.858.946	788	47
Junio	1.026,4463	3.314.356	799	47
Julio	1.032,5117	3.357.430	816	47
Agosto	1.035,5179	3.365.706	766	46
Septiembre	1.038,8416	3.348.167	832	47
Octubre	1.050,0495	3.169.508	907	48
Noviembre	1.055,8787	3.116.740	869	48
Diciembre	1.062,6021	3.040.350	930	51

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$)	N° de Partícipes
Enero	1.086,0682	3.110.109	564	86
Febrero	1.088,6893	3.467.140	508	96
Marzo	1.104,1626	3.449.062	644	94
Abril	1.120,4161	4.394.328	665	106
Mayo	1.138,5846	6.665.316	1.021	148
Junio	1.148,4863	13.073.680	1.355	209
Julio	1.158,3471	19.431.131	1.927	284
Agosto	1.182,6824	30.815.277	3.116	419
Septiembre	1.166,1118	28.523.726	4.395	531
Octubre	1.171,6937	15.708.381	3.712	498
Noviembre	1.183,1368	17.977.677	3.598	532
Diciembre	1.186,3698	18.823.182	4.116	565

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$)	N° de Partícipes
Enero	999,2794	2.592.035	352	50
Febrero	1.011,4182	2.665.050	323	54
Marzo	1.014,8604	2.840.185	403	53
Abril	1.025,3178	2.886.560	395	57
Mayo	1.024,6157	2.858.946	439	62
Junio	1.029,6018	3.314.356	440	64
Julio	1.036,1126	3.357.430	474	66
Agosto	1.039,5574	3.365.706	496	64
Septiembre	1.043,3099	3.348.167	411	63
Octubre	1.055,0005	3.169.508	407	69
Noviembre	1.061,2802	3.116.740	394	78
Diciembre	1.068,4780	3.040.350	504	82

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.092,7242	3.110.109	851	10
Febrero	1.095,7816	3.467.140	758	11
Marzo	1.111,8278	3.449.062	876	12
Abril	1.128,6578	4.394.328	876	11
Mayo	1.147,4472	6.665.316	1.229	17
Junio	1.157,9017	13.073.680	1.743	30
Julio	1.168,3394	19.431.131	2.365	47
Agosto	1.193,3913	30.815.277	2.930	74
Septiembre	1.177,1544	28.523.726	2.895	69
Octubre	1.183,2915	15.708.381	2.434	61
Noviembre	1.195,3390	17.977.677	2.007	66
Diciembre	1.199,1145	18.823.182	2.348	71

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,3890	2.592.035	973	17
Febrero	1.012,9296	2.665.050	793	18
Marzo	1.016,8088	2.840.185	917	18
Abril	1.027,7084	2.886.560	936	16
Mayo	1.027,4410	2.858.946	949	15
Junio	1.032,8652	3.314.356	1.011	15
Julio	1.039,8381	3.357.430	1.240	14
Agosto	1.043,7385	3.365.706	1.242	14
Septiembre	1.047,9366	3.348.167	1.208	13
Octubre	1.060,1292	3.169.508	1.124	9
Noviembre	1.066,8777	3.116.740	937	11
Diciembre	1.074,5698	3.040.350	930	12

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.084,3706	3.110.109	444	9
Febrero	1.086,8809	3.467.140	405	9
Marzo	1.102,2087	3.449.062	536	10
Abril	1.118,3157	4.394.328	584	11
Mayo	1.136,3266	6.665.316	791	23
Junio	1.146,0881	13.073.680	1.454	37
Julio	1.155,8027	19.431.131	2.479	53
Agosto	1.179,9562	30.815.277	3.725	84
Septiembre	1.163,3015	28.523.726	4.645	76
Octubre	1.168,7428	15.708.381	2.167	49
Noviembre	1.180,0329	17.977.677	1.946	62
Diciembre	1.183,1288	18.823.182	2.127	62

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	998,9955	2.592.035	426	10
Febrero	1.011,0316	2.665.050	336	10
Marzo	1.014,3622	2.840.185	372	10
Abril	1.024,7066	2.886.560	360	10
Mayo	1.023,8936	2.858.946	356	9
Junio	1.028,7680	3.314.356	337	11
Julio	1.035,1609	3.357.430	432	11
Agosto	1.038,4896	3.365.706	434	10
Septiembre	1.042,1286	3.348.167	476	10
Octubre	1.053,6915	3.169.508	505	11
Noviembre	1.059,8518	3.116.740	510	11
Diciembre	1.066,9240	3.040.350	474	9

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.085,9500	3.110.109	173	1
Febrero	1.088,5633	3.467.140	160	1
Marzo	1.104,0264	3.449.062	186	1
Abril	1.120,2696	4.394.328	267	2
Mayo	1.138,4270	6.665.316	393	2
Junio	1.148,3188	13.073.680	1.139	5
Julio	1.158,1693	19.431.131	3.606	10
Agosto	1.182,4919	30.815.277	5.432	12
Septiembre	1.165,9153	28.523.726	7.618	14
Octubre	1.171,4873	15.708.381	3.700	6
Noviembre	1.182,9197	17.977.677	3.045	9
Diciembre	1.186,1430	18.823.182	3.846	9

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	999,2606	2.592.035	97	1
Febrero	1.011,3921	2.665.050	140	1
Marzo	1.014,8266	2.840.185	155	1
Abril	1.025,2759	2.886.560	173	1
Mayo	1.024,5661	2.858.946	186	1
Junio	1.029,5443	3.314.356	180	1
Julio	1.036,0467	3.357.430	169	1
Agosto	1.039,4834	3.365.706	130	1
Septiembre	1.043,2279	3.348.167	120	1
Octubre	1.054,9096	3.169.508	184	1
Noviembre	1.061,1808	3.116.740	186	1
Diciembre	1.068,3698	3.040.350	137	1

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	3.110.109	-	-
Febrero	1.000,0000	3.467.140	-	-
Marzo	1.000,0000	3.449.062	-	-
Abril	1.000,0000	4.394.328	-	-
Mayo	1.014,1427	6.665.316	121	2
Junio	1.023,4248	13.073.680	196	3
Julio	1.032,6941	19.431.131	278	3
Agosto	1.054,8823	30.815.277	526	6
Septiembre	1.040,5727	28.523.726	584	6
Octubre	1.046,0421	15.708.381	325	5
Noviembre	1.056,7358	17.977.677	285	6
Diciembre	1.060,1184	18.823.182	271	7

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	2.592.035	-	-
Febrero	1.000,0000	2.665.050	-	-
Marzo	1.000,0000	2.840.185	-	-
Abril	1.000,0000	2.886.560	-	-
Mayo	1.000,0000	2.858.946	-	-
Junio	1.000,0000	3.314.356	-	-
Julio	1.000,0000	3.357.430	-	-
Agosto	1.000,0000	3.365.706	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.348.167	-	-
Octubre	1.000,0000	3.169.508	-	-
Noviembre	1.000,0000	3.116.740	-	-
Diciembre	1.000,0000	3.040.350	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	3.110.109	-	-
Febrero	1.000,0000	3.467.140	-	-
Marzo	1.000,0000	3.449.062	-	-
Abril	1.000,0000	4.394.328	-	-
Mayo	1.000,0000	6.665.316	-	-
Junio	1.000,0000	13.073.680	-	-
Julio	1.000,0000	19.431.131	-	-
Agosto	1.000,0000	30.815.277	-	-
Septiembre	1.000,0000	28.523.726	-	-
Octubre	1.000,0000	15.708.381	-	-
Noviembre	1.000,0000	17.977.677	-	-
Diciembre	1.000,0000	18.823.182	-	-

2013				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.000,0000	2.592.035	-	-
Febrero	1.000,0000	2.665.050	-	-
Marzo	1.000,0000	2.840.185	-	-
Abril	1.000,0000	2.886.560	-	-
Mayo	1.000,0000	2.858.946	-	-
Junio	1.000,0000	3.314.356	-	-
Julio	1.000,0000	3.357.430	-	-
Agosto	1.000,0000	3.365.706	-	-
Septiembre	1.000,0000	3.348.167	-	-
Octubre	1.000,0000	3.169.508	-	-
Noviembre	1.000,0000	3.116.740	-	-
Diciembre	1.000,0000	3.040.350	-	-

# FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

## Notas a los estados financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series (\*) fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	serie H	Total
Saldo al 1 de enero	86.081,2343	574.665,1755	453.364,7988	1.242.258,3509	340.383,2582	143.049,5358	-	2.839.802,3535
Cuotas suscritas	10.753.696,1866	2.244.730,5102	5.355.237,9526	5.611.003,3056	5.009.155,0490	9.043.734,8757	2.146.386,4574	40.163.944,3371
Cuotas rescatadas	(7.704.683,2599)	(1.433.124,7710)	(2.537.953,9382)	(3.699.511,6432)	(3.961.389,4335)	(6.027.161,1798)	(1.714.540,5037)	(27.078.364,7293)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios								
Saldo al 31 de diciembre 2014	3.135.094,1610	1.386.270,9147	3.270.648,8132	3.153.750,0133	1.388.148,8737	3.159.623,2317	431.845,9537	15.925.381,9613

(\*) La serie I no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2014.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series (\*) fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Total
Saldo al 1 de enero	20.282,9451	444.344,2937	296.077,3175	1.433.813,3533	399.860,9197	95.436,8102	2.689.815,6395
Cuotas suscritas	158.335,0497	402.425,2022	592.839,2639	1.940.564,4434	199.522,3815	364.633,1190	3.658.319,4597
Cuotas rescatadas	(92.536,7605)	(272.104,3204)	(435.551,7826)	(2.132.119,4458)	(259.000,0430)	(317.020,3934)	(3.508.332,7457)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	86.081,2343	574.665,1755	453.364,7988	1.242.258,3509	340.383,2582	143.049,5358	2.839.802,3535

(\*) Las series H e I no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2013.

### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 23. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°20.392

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores, son las siguientes:

## FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO

### Notas a los estados financieros

#### 23. HECHOS RELEVANTES (CONTINUACIÓN)

##### a) Oficio Ordinario N°20.392 (continuación)

1. Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital”, no incluye requerimientos de capital a los que el fondo está sujeto.
2. Nota N° 14 “Rentabilidad del Fondo”, rentabilidades reales de las series APV (C y D) no coinciden con cálculos SVS. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.
3. Nota N° 20 “Información Estadística”, inconsistencias en el N° de partícipes. No se presentó información comparativa con ejercicio anterior.

##### b) Ley 20.712

- En virtud de la entrada en vigencia de la ley 20.712, sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogo el decreto de ley n°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedara sujeto a la ley 20.712, al reglamento de la ley, contenido en el decreto supremo de hacienda N°129 de 2014, por las normas de la superintendencia de valores y seguros y por el reglamento interno del fondo.

##### c) Ley 20.712

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera del fondo.

#### 24. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
\$	Peso chileno
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Renta Activa Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Renta Activa Chile, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, 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 de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Renta Activa Chile al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larraín V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013



## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	1.490.769	1.503.813
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	176.290.423	44.217.010
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía			-
Activo financiero a costo amortizado	9		-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	765.203	465.752
Otras cuentas por cobrar	11	2.815	1.844
Otros activos			-
Total activos		<u>178.549.210</u>	<u>46.188.419</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		11.554	3.296
Cuentas por pagar a intermediarios	10	245.909	320.963
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	12	197.380	49.055
Otros documentos y cuentas por pagar	11	-	-
Otros pasivos	-	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>454.843</u>	<u>373.314</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>178.094.367</u>	<u>45.815.105</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		6.872.978	691.801
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	1.239.033	261.829
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	266.768	(22.100)
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		8.378.779	931.530
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(1.260.837)	(137.862)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(1.260.837)	(137.862)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto		(7.117.942)	793.668
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(7.117.942)	793.668
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(7.117.942)	793.668

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie S	Serie T	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 04 de julio 2014	5.741.431	3.719.967	8.718.374	15.857.415	3.904.982	7.363.150	509.783	1	1	1	45.815.105
Aportes de cuotas	54.978.269	11.545.265	23.828.454	51.755.099	22.732.642	45.752.801	14.871.524	4.109.687			229.573.741
Rescate de cuotas	(37.253.452)	(4.348.107)	(11.373.876)	(20.060.893)	(11.250.901)	(14.951.331)	(5.173.861)	0			(104.412.421)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	17.724.817	7.197.158	12.454.578	31.694.206	11.481.741	30.801.470	9.697.663	4.109.687	-	-	125.161.320
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	1.017.197	516.299	1.119.236	2.270.403	634.635	1.270.560	237.044	52.568	-	-	7.117.942
<u>Distribución de beneficios</u>											
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	1.017.197	516.299	1.119.236	2.270.403	634.635	1.270.560	237.044	52.568	-	-	7.117.942
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	24.483.445	11.433.424	22.292.188	49.822.024	16.021.358	39.435.180	10.444.490	4.162.256	1	1	178.094.367
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	21.826.173.9889	10.141.020.3129	19.692.778.8003	43.688.806.3601	14.162.428.5553	34.731.904.4899	9.225.925.8791	3.870.404.4504	1.0000	1.0000	157.339.444.8369
21											

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie S	Serie T	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 04 de julio 2013	50.000	50.000	-	-	50.000	50.000	-	-	-	-	200.000
Aportes de cuotas	8.363.817	4.176.657	10.024.087	17.191.543	4.692.357	8.117.687	503.630	1	34.085	13.089	53.116.953
Rescate de cuotas	(2.763.346)	(571.412)	(1.454.927)	(1.607.380)	(910.550)	(938.907)	(1.783)	-	(34.121)	(13.090)	(8.295.516)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	5.600.471	3.605.245	8.569.160	15.584.163	3.781.807	7.178.780	501.847	1	(36)	(1)	44.821.437
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	90.960	64.722	149.214	273.252	73.175	134.370	7.936	-	37	2	793.668
<u>Distribución de beneficios</u>											
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	90.960	64.722	149.214	273.252	73.175	134.370	7.936	-	37	2	793.668
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	5.741.431	3.719.967	8.718.374	15.857.415	3.904.982	7.363.150	509.783	1	1	1	45.815.105
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	5.569.897,2527	3.603.436,8593	8.440.516,2410	15.315.527,2461	3.778.883,2515	7.107.736,1187	496.469,8142	1,0000	1,0000	1,0000	44.312.469,7835

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(337.448.255)	(75.821.734)
Venta / cobro de activos financieros		213.407.061	32.392.917
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(20.627)	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(1.116.519)	(102.270)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(125.178.340)</u>	<u>(43.531.087)</u>
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		229.573.741	53.316.954
Rescate de cuotas en circulación		(104.408.445)	(8.282.054)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>125.165.296</u>	<u>45.034.900</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(13.044)	1.503.813
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.503.813	-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de activos y efectivo equivalente	7	<u>1.490.769</u>	<u>1.503.813</u>

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo SURA Renta Activa Chile, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de deuda de mediano y largo plazo nacional y derivados y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional.

El fondo inició sus operaciones el 04 de Julio de 2013, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 26 de junio de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	14/08/2013
Reglamento interno	13/08/2013
Reglamento interno	08/08/2013
Reglamento interno	24/06/2013

Los cambios al reglamento interno, en el año 2013 son los siguientes:

- Se ajusta el objetivo del fondo en consideración al tipo de fondo que se trata.
- Se elimina el numeral 1.3 de la “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo”, se modifica la numeración y se agrega como nuevo numeral 1.5 “otros instrumentos de deuda nacional”
- En la sección B, número 4.1.3 se especifican las operaciones en derivados que se podrán efectuar.
- En la sección B, número 4.2 se agregan los mercados en los cuales se podrán realizar adquisiciones de instrumentos con retroventa y además las condiciones para la custodia de los mismos.
- En la sección D, numeral 1, se ajusta la redacción en la serie D y H según el requisito de ingreso en “Otra característica relevante”.
- En la sección D, numeral 1, se cambia el nombre de la serie T eliminándose la referencia a APVC.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

- Se ajusta el objeto del fondo en consideración al tipo de fondo que se trata.
  - En la sección B, número 3.3.1, se modificó la diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo, modificando el punto 1 y agregando el punto 1.6.
  - En la sección B, número 4.1.2, se especifican los contratos de derivados que se podrán celebrar.
  - En la sección, número 4.1.3, se especifican las operaciones en derivados que se podrán efectuar.
  - Se ajusta el objetivo del fondo en consideración al tipo de fondo que se trata.
- Se modificó diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo, modificando el punto 4.1.5.

No existen cambios en el reglamento interno ocurridos durante el año 2014.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

Las cuotas en circulación del Fondo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y el 04 de julio y el 31 de diciembre del 2013.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

El Fondo adoptó la política de utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto, en el estado de resultados, cuando se incurre en ellos. En el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros e incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación y pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad. Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve respecto del valor contable del activo o pasivo financiero.

Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### **2.4 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta. Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del Fondo.

#### **2.9 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del Fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El Fondo ha emitido siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie S	Serie T
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (participes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Sin mínimo	Más de 180 días	Sin mínimo	Sin mínimo	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo	Más de 60 días	Sin mínimo	Sin mínimo
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	\$ 5.000	\$ 5.000	M\$ 5.000	M\$ 50.000	M\$ 50.000	M\$ 250.000	M\$ 250.000	M\$ 1.000.000	Serie destinada para inversiones suscritas a través de una póliza de seguro	Serie destinada para inversiones suscritas a través de una póliza de seguro
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,70 % anual, exenta de IVA	2,140 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,490 % anual, IVA incluido	1,940 % anual, exenta de IVA	2,1925% anual, IVA incluido	2,742% anual, IVA incluido	2,09 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del Fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del Fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### **2.11 Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos. Utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

#### **2.12 Garantías**

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el Fondo no tiene activos en garantía.

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables.

### **4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo (continuación)

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### Pronunciamientos Contables Recientes:

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

##### NIIF 11 Negocios Conjuntos

En mayo de 2014 el IASB modificó la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

##### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

###### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

## 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

#### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

#### - NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

### 5.1 Clasificación de riesgo nacional.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley N°. 18.045.

Las monedas que mantendrá el Fondo serán pesos y dólares (Estadounidenses).

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### **5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)**

#### **5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.**

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y sociedades o corporaciones nacionales. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 días.

#### **5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados.**

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General N°. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### **5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones.**

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) y las monedas de denominación.

#### **5.5 Otras consideraciones.**

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 3650 días.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.6 Características y diversificación de las inversiones.

###### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Bono emitidos por emisores nacionales		
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	100
1.4. Títulos de Deuda de Securitización de la referida en el título XVIII de la Ley N° 18.045	0	25
1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
1.6 Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país	0	100

###### 5.6.2. Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión por emisor	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°. 18.045.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	25% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

##### Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

##### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis y siete de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

Este Fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados, con la finalidad de cobertura y de inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

##### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

###### Adquisición de instrumentos con retroventa.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional. Además, los instrumentos de deuda adquiridos con retroventa, susceptibles de ser custodiados, deberán mantenerse en la custodia de una empresa de depósito de valores regulada por la Ley 18.876. Aquellos instrumentos de oferta pública que no sean susceptibles de ser custodiados por estas empresas, podrán mantenerse en la custodia de la Sociedad Administradora o de un Banco, de aquellos contemplados por la NCG 235 de la Superintendencia de Valores y Seguros o de aquella que norma que la modifique o reemplace, siendo responsabilidad de la Administradora velar por la seguridad de los valores adquiridos con retroventa a nombre del fondo mutuo.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- c) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero

###### 6.1.1 Riesgos de mercado

En los siguientes cuadros se muestra la duración y el tipo de instrumento en que el Fondo Sura Renta Activa invierte:

	31/12/2014
Duración promedio	1.277 días

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2014
Nominal	25,7%
Real	73,0%
Caja	1,27%

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

	31/12/2014
0-1 año	40,32%
2 - 4 años	28,42%
5 - 7 años	17,17%
8 o más años	14,08%

\*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia del fondo, tanto en términos porcentuales como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
0,06%	115.672.291

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda de emisores locales. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo (principalmente A y BBB) para el Largo Plazo y N-2 para el Corto plazo), evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero, de esta forma, se busca mitigar el Riesgo de Crédito del Fondo.

En el siguiente cuadro se muestra las principales posiciones de la cartera de acuerdo a su diversificación por clasificación de riesgo, emisor y tipo de instrumento.

Clasificación de Riesgo	% Activo al 31/12/2014
Gobierno	20,03%
AAA	11,40%
AA	42,45%
A	24,86%
Otra	0,00%
Caja	1,27%

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.2 Riesgo de crédito (continuación)

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2014
Instrumentos de gobierno	20,85%
Bonos bancarios	37,94%
Bonos de empresas	14,09%
Depósito a plazo	25,57%
Letras hipotecarias	0,09%
Efectos de comercio	0,16%
Bonos securitizados	0,03%
Caja	1,27%

Emisor	% Activo al 31/12/2014
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	10,27%
BANCO CENTRAL	10,02%
BANCO DE CHILE	8,40%
BANCO BBVA	7,72%
BANCO SANTANDER	7,39%
BANCO CREDITO E INVERSIONES	7,07%
SCOTIABANK	7,01%
CORPBANCA	6,58%
BANCO CONSORCIO	4,16%
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	3,49%

# FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez al 31/12/2014
23,80%

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

- a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición: (continuación)

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
  - Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestran las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente:

	31/12/2014 CLP
Total Activos	178.549.210.190
Promedio de Rescates Netos	476.216.827
Desv. Est. Rescates Netos	702.619.548
% Líquido Requerido	0,66%
% Activos Líquidos	23,80%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

<b>Activos</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo Total</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	45.650.259	-	-	45.650.259
Bonos Bancos e Inst. Financieras	67.745.547	-	-	67.745.547
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	160.992	-	-	160.992
Pagarés de Empresas	282.640	-	-	282.640
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	25.218.700	-	-	25.218.700
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	37.223.162	-	-	37.223.162
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	9.123	-	9.123
<b>Total activos</b>	<b>176.281.300</b>	<b>9.123</b>	<b>-</b>	<b>176.290.423</b>
<hr/>				
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	11.554	-	11.554
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>11.554</b>	<b>-</b>	<b>11.554</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	1.490.769	1.503.813
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	-	-
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>1.490.769</b>	<b>1.503.813</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	71.085.616	10.937.523
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	105.195.684	33.277.288
Otros instrumentos e inversiones financieras	9.123	2.199
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>176.290.423</b>	<b>44.217.010</b>

<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

b) Efectos en resultados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	266.768	(22.100)
- Resultados no realizados	1.239.033	261.829
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>1.505.801</b>	<b>239.729</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>1.505.801</b>	<b>239.729</b>

**FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<u>i) Instrumentos de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Depósitos y/o Pagarés, Bancos, e Inst. Financieras	44.353.596	-	44.353.596	24,90%	4.108.223	-	4.108.223	8,97%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	10.476.921	-	10.476.921	5,88%	2.378.596	-	2.378.596	5,19%
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	282.640	-	282.640	0,16%	49.827	-	49.827	0,11%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	3.299.185	-	3.299.185	1,85%	3.636.229	-	3.636.229	7,94%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	12.673.274	-	12.673.274	7,12%	764.648	-	764.648	1,67%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	71.085.616	-	71.085.616	39,91%	10.937.523	-	10.937.523	23,88%

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

#### c) Composición de la cartera. Miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	1.296.663	-	1.296.663	0,73%	193.511	-	193.511	0,42%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	57.319.659	-	57.319.659	32,18%	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	160.992	-	160.992	0,09%	17.950.325	-	17.950.325	39,18%
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	21.868.482	-	21.868.482	12,28%	9.119.951	-	9.119.951	19,91%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	24.549.888	-	24.549.888	13,78%	6.013.501	-	6.013.501	13,13%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	105.195.684	-	105.195.684	59,06%	33.277.288	-	33.277.288	72,64%

#### iv) Otros instrumentos e inversiones financieras

Derivados	9.123	-	9.123	0,01%	2.199	-	2.199	-
Subtotal	9.123	-	9.123	0,01%	2.199	-	2.199	-
Total	176.290.423	-	176.290.423	98,98%	44.217.010	-	44.217.010	96,52%

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

#### d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	44.217.010	-
Intereses y reajustes	6.872.978	691.756
Diferencias de cambio	1.239.033	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	239.178
Compras	337.373.201	76.142.696
Ventas	(213.418.723)	(32.858.819)
Otros movimientos	6.924	2.199
Saldo final	176.290.423	44.217.010

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

##### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
-Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	-	-

##### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			% de activos netos	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 31/12/2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	765.203	465.752
Otros	-	-
Subtotal	765.203	465.752
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	765.203	465.752

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	765.203	465.752
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	765.203	465.752

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	245.909	320.963
Otros	-	-
Total	245.909	320.963

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	245.909	320.963
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	245.909	320.963

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Cupones por cobrar	2.815	1.844
Total	2.815	1.844

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$1.260.837 (M\$ 137.862 el 31/12/2013), adeudándose al 31/12/2014 M\$ 197.380 (M\$ 49.055 al 31/12/2013).

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La Administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la Administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	C	-	1,0000	-	-	1,0000	1.132
	D	-	1,0000	-	-	1,0000	1.140
	H	-	1,0000	-	-	1,0000	1.132
	I	-	1,0000	-	-	1,0000	1.075
	S	-	1,0000	-	-	1,0000	1.037
	T	-	1,0000	-	-	1,0000	1.036
Accionista de la Sociedad Administradora							
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,24%	55.080,8102	339.690,2677	4.964,3115	389.806,7664	437.264.571
	B	2,95%	1.350.363,8771	4.689.486,0801	1.369.872,1333	4.669.977,8239	5.265.134.275
	C	1,85%	621.959,8253	2.717.986,5172	414.133,6441	2.925.812,6984	3.312.014.416
	D	10,46%	3.859.568,6514	16.079.540,2186	3.554.594,1604	16.384.514,7096	18.684.641.699
	E	0,03%	50.000,0011	-	0,0011	50.000,0000	56.562.890
	F	14,35%	5.170.722,6360	25.965.501,2717	8.573.060,7755	22.563.163,1322	25.618.589.969
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,01%	-	86.009,0189	72.764,4187	13.244,6002	14.857.091
	B	0,01%	2.972,0913	10.939,2570	10,7293	13.900,6190	15.672.157
	C	-	9.494,0793	7.432,1506	12.363,2291	4.563,0008	5.165.308
	D	0,06%	-	234.354,5691	133.108,9385	101.245,6306	115.458.917
	E	0,00%	-	162.850,7482	155.830,5641	7.020,1841	7.941.638

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	C	-		1,000	-	1,000	1.033
	D	-		1,000	-	1,000	1.035
	H	-		1,000	-	1,000	1.027
	I	-		1,000	-	1,000	1.006
	S	-		1,000	-	1,000	1.007
	T	-		1,000	-	1,000	1.006
Accionista de la Sociedad Administradora							
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,12%		55.429,1803	348,3713	55.080,8102	56.777.116
	B	3,02%		1.477.080,6961	126.716,8492	1.350.363,8771	1.394.032.858
	C	1,39%		741.758,0887	119.798,2773	621.959,8253	642.434.417
	D	8,65%		4.076.707,5931	217.139,0282	3.859.568,6514	3.996.126.276
	E	0,11%		50.000,0000	-	50.000,0011	51.668.460
	F	11,60%		5.436.641,8056	265.919,2856	5.170.722,6360	5.356.530.365
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0,01%		2.972,0912	-	2.972,0913	3.068.205
	D	0,02%		9.494,0791	-	9.494,0793	9.829.995

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual									
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie S	Serie T
Enero	1,0552	1,0858	1,1156	1,1585	1,1062	1,1165	1,1671	0,3976	0,3972	0,3976
Febrero	0,3937	0,4212	0,4479	0,4864	0,4395	0,4487	0,4941	0,0000	0,0000	0,0000
Marzo	1,2121	1,2428	1,2726	1,3156	1,2632	1,2735	1,3242	0,7921	0,7913	0,7921
Abril	1,2229	1,2526	1,2815	1,3231	1,2724	1,2823	1,3314	0,3929	0,3925	0,3929
Mayo	1,3453	1,3760	1,4059	1,4490	1,3965	1,4068	1,4576	0,6350	0,5865	0,5871
Junio	0,6008	0,6304	0,6591	0,7004	0,6500	0,6599	0,7087	0,7708	0,1944	0,1946
Julio	0,7127	0,7432	0,7729	0,8157	0,7636	0,7738	0,8243	0,8885	0,3880	0,3883
Agosto	1,6841	1,7149	1,7449	1,7881	1,7355	1,7458	1,7968	1,8616	1,3527	1,3540
Septiembre	(0,6958)	(0,6667)	(0,6384)	(0,5975)	(0,6473)	(0,6375)	(0,5893)	(0,5281)	(0,7626)	(0,7634)
Octubre	0,2269	0,2573	0,2869	0,3295	0,2776	0,2877	0,3380	0,4019	(0,0961)	(0,0962)
Noviembre	0,6874	0,7170	0,7457	0,7871	0,7367	0,7466	0,7954	0,8576	(0,0962)	(0,0962)
Diciembre	0,0637	0,0940	0,1235	0,1661	0,1143	0,1244	0,1746	0,2384	(0,1925)	(0,1927)

Rentabilidad nominal anual			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	8,8233	-	-
Serie B	9,2125	-	-
Serie C	9,5921	-	-
Serie D	10,1414	-	-
Serie E	9,4728	-	-
Serie F	9,6031	-	-
Serie H	10,2516	-	-
Serie I	6,8992	-	-
Serie S	2,9791	-	-
Serie T	2,9821	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del Fondo y sus series APV, durante el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

2014				
MES	Rentabilidad real mensual %			
	Serie C	Serie D	Serie H	Serie T
Enero	0,5706	0,6133	0,6219	(0,1435)
Febrero	0,1377	0,1761	0,1838	(0,3088)
Marzo	0,8500	0,8929	0,9014	0,3715
Abril	0,5724	0,6137	0,6220	(0,3099)
Mayo	0,7352	0,7780	0,7866	(0,0782)
Junio	0,2739	0,3151	0,3234	(0,1888)
Julio	0,6110	0,6537	0,6623	0,2271
Agosto	1,5712	1,6144	1,6230	1,1810
Septiembre	(0,9040)	(0,8633)	(0,8551)	(1,0287)
Octubre	(0,3682)	(0,3259)	(0,3174)	(0,7488)
Noviembre	(0,1847)	(0,1437)	(0,1355)	(1,0189)
Diciembre	(0,1749)	(0,1325)	(0,1240)	(0,4902)

2013				
MES	Rentabilidad real mensual %			
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	0,2054	0,3166	(0,2090)	(0,2859)
Septiembre	(0,0751)	0,0195	0,0214	(0,2266)
Octubre	0,4046	0,4472	0,4557	(0,2141)
Noviembre	0,3110	0,3522	0,3605	(0,1150)
Diciembre	0,4143	0,4569	0,4655	(0,1142)

2014			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie C	3,7290	-	-
Serie D	4,2489	-	-
Serie H	4,3532	-	-
Serie T	(2,5274)	-	-

2013			
Rentabilidad real anual %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie C	-	-	-
Serie D	-	-	-
Serie H	-	-	-
Serie T	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	176.281.300	100,0000%	98,7300%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	176.281.300	100,0000%	98,7300%	-	-	-

### 16. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### **17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTÍCULO 226 LEY N° 18.045)**

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117696 por una cobertura de UF 70.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### **18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por Fondos Mutuos estructurados garantizados.

#### **19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.041,6732	51.919.861	10.741	419
Febrero	1.045,7739	57.157.272	11.767	483
Marzo	1.058,4496	61.968.397	13.710	534
Abril	1.071,3934	69.405.754	15.649	619
Mayo	1.085,8066	77.221.930	21.732	702
Junio	1.092,3305	79.422.416	24.096	791
Julio	1.100,1152	82.166.516	25.826	814
Agosto	1.118,6421	92.137.296	27.278	861
Septiembre	1.110,8581	144.506.971	32.386	1.074
Octubre	1.113,3791	161.811.821	32.798	1.169
Noviembre	1.121,0329	188.503.858	46.461	1.458
Diciembre	1.121,7470	178.549.210	47.214	1.417

2013				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.005,2020	1.306.530	-	9
Agosto	1.010,5267	6.772.484	848	68
Septiembre	1.011,4753	23.021.561	5.388	244
Octubre	1.019,1704	35.469.567	7.334	266
Noviembre	1.023,9450	41.040.236	7.473	278
Diciembre	1.030,7967	46.188.419	8.777	357

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.043,5479	51.919.861	5.895	326
Febrero	1.047,9430	57.157.272	5.958	356
Marzo	1.060,9666	61.968.397	7.040	379
Abril	1.074,2564	69.405.754	7.467	386
Mayo	1.089,0383	77.221.930	8.077	413
Junio	1.095,9031	79.422.416	8.169	429
Julio	1.104,0480	82.166.516	9.096	436
Agosto	1.122,9816	92.137.296	9.289	458
Septiembre	1.115,4947	144.506.971	10.762	551
Octubre	1.118,3652	161.811.821	13.369	580
Noviembre	1.126,3839	188.503.858	14.752	609
Diciembre	1.127,4431	178.549.210	16.342	630

2013				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.005,2020	1.306.530	-	17
Agosto	1.010,8315	6.772.484	582	61
Septiembre	1.012,0774	23.021.561	2.127	156
Octubre	1.020,0863	35.469.567	3.859	219
Noviembre	1.025,1659	41.040.236	4.292	240
Diciembre	1.032,3387	46.188.419	4.970	278

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas. al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$)	N° de Partícipes
Enero	1.044,4427	51.919.861	10.388	983
Febrero	1.049,1207	57.157.272	10.629	1.068
Marzo	1.062,4721	61.968.397	12.185	1.114
Abril	1.076,0875	69.405.754	12.641	1.186
Mayo	1.091,2161	77.221.930	13.915	1.226
Junio	1.098,4079	79.422.416	13.859	1.233
Julio	1.106,8974	82.166.516	14.413	1.260
Agosto	1.126,2117	92.137.296	14.138	1.284
Septiembre	1.119,0224	144.506.971	16.975	1.460
Octubre	1.122,2326	161.811.821	20.634	1.602
Noviembre	1.130,6014	188.503.858	22.984	1.766
Diciembre	1.131,9981	178.549.210	25.370	1.840

2013				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$)	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.004,2705	1.306.530	-	-
Agosto	1.010,2279	6.772.484	559	14
Septiembre	1.011,7615	23.021.561	3.497	111
Octubre	1.020,0685	35.469.567	6.539	362
Noviembre	1.025,4404	41.040.236	7.694	574
Diciembre	1.032,9195	46.188.419	9.344	700

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.047,3770	51.919.861	11.626	167
Febrero	1.052,4717	57.157.272	11.543	186
Marzo	1.066,3184	61.968.397	13.388	206
Abril	1.080,4271	69.405.754	14.512	228
Mayo	1.096,0821	77.221.930	15.129	238
Junio	1.103,7594	79.422.416	15.170	242
Julio	1.112,7628	82.166.516	16.501	260
Agosto	1.132,6604	92.137.296	17.726	283
Septiembre	1.125,8925	144.506.971	24.473	385
Octubre	1.129,6020	161.811.821	31.284	438
Noviembre	1.138,4935	188.503.858	33.917	476
Diciembre	1.140,3842	178.549.210	36.450	484

2013				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.003,3312	1.306.530	-	4
Agosto	1.010,4036	6.772.484	-	7
Septiembre	1.012,8958	23.021.561	806	59
Octubre	1.021,6459	35.469.567	6.405	114
Noviembre	1.027,4483	41.040.236	8.808	129
Diciembre	1.035,3816	46.188.419	11.147	152

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.044,8008	51.919.861	5.132	72
Febrero	1.049,3927	57.157.272	5.235	81
Marzo	1.062,6491	61.968.397	6.526	84
Abril	1.076,1705	69.405.754	7.001	91
Mayo	1.091,1993	77.221.930	7.940	105
Junio	1.098,2926	79.422.416	8.649	114
Julio	1.106,6789	82.166.516	9.886	129
Agosto	1.125,8851	92.137.296	10.744	139
Septiembre	1.118,5977	144.506.971	13.342	211
Octubre	1.121,7029	161.811.821	14.505	210
Noviembre	1.129,9665	188.503.858	17.711	264
Diciembre	1.131,2578	178.549.210	20.202	250

2013				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.005,2020	1.306.530	-	5
Agosto	1.011,0358	6.772.484	653	17
Septiembre	1.012,4800	23.021.561	2.148	40
Octubre	1.020,6984	35.469.567	3.542	52
Noviembre	1.025,9818	41.040.236	4.072	60
Diciembre	1.033,3692	46.188.419	4.603	62

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.047,5004	51.919.861	8.703	10
Febrero	1.052,2002	57.157.272	8.883	10
Marzo	1.065,5998	61.968.397	12.051	11
Abril	1.079,2643	69.405.754	12.962	12
Mayo	1.094,4469	77.221.930	14.610	10
Junio	1.101,6690	79.422.416	13.748	9
Julio	1.110,1933	82.166.516	14.653	12
Agosto	1.129,5747	92.137.296	14.874	17
Septiembre	1.122,3732	144.506.971	22.509	31
Octubre	1.125,6027	161.811.821	35.412	38
Noviembre	1.134,0059	188.503.858	40.840	51
Diciembre	1.135,4166	178.549.210	44.959	50

2013				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.005,2020	1.306.530	-	1
Agosto	1.012,2876	6.772.484	-	1
Septiembre	1.014,6891	23.021.561	886	5
Octubre	1.023,0289	35.469.567	6.049	8
Noviembre	1.028,4249	41.040.236	7.090	8
Diciembre	1.035,9346	46.188.419	7.690	9

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.038,7994	51.919.861	328	12
Febrero	1.043,9325	57.157.272	378	14
Marzo	1.057,7567	61.968.397	484	15
Abril	1.071,8402	69.405.754	838	16
Mayo	1.087,4631	77.221.930	1.031	17
Junio	1.095,1701	79.422.416	1.107	18
Julio	1.104,1972	82.166.516	1.204	18
Agosto	1.124,0370	92.137.296	1.759	24
Septiembre	1.117,4125	144.506.971	5.513	39
Octubre	1.121,1894	161.811.821	7.425	39
Noviembre	1.130,1075	188.503.858	7.125	42
Diciembre	1.132,0804	178.549.210	6.844	39

2013				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.000,0000	1.306.530	-	1
Agosto	1.001,7719	6.772.484	-	2
Septiembre	1.004,2621	23.021.561	31	3
Octubre	1.013,0236	35.469.567	195	9
Noviembre	1.018,8608	41.040.236	216	10
Diciembre	1.026,8150	46.188.419	238	11

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.010,0000	51.919.861	-	1
Febrero	1.010,0000	57.157.272	-	1
Marzo	1.018,0000	61.968.397	-	1
Abril	1.022,0000	69.405.754	-	1
Mayo	1.028,4898	77.221.930	-	2
Junio	1.036,4175	79.422.416	-	2
Julio	1.045,6262	82.166.516	-	2
Agosto	1.065,0919	92.137.296	-	2
Septiembre	1.059,4676	144.506.971	-	2
Octubre	1.063,7260	161.811.821	-	2
Noviembre	1.072,8482	188.503.858	-	2
Diciembre	1.075,4060	178.549.210	-	3

2013				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.000,0000	1.306.530	-	1
Agosto	1.001,0000	6.772.484	-	1
Septiembre	1.001,0000	23.021.561	-	1
Octubre	1.003,0000	35.469.567	-	1
Noviembre	1.004,0000	41.040.236	-	1
Diciembre	1.006,0000	46.188.419	-	1

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2014				
Serie S				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.011,0000	51.919.861	-	1
Febrero	1.011,0000	57.157.272	-	1
Marzo	1.019,0000	61.968.397	-	1
Abril	1.023,0000	69.405.754	-	1
Mayo	1.029,0000	77.221.930	-	1
Junio	1.031,0000	79.422.416	-	1
Julio	1.035,0000	82.166.516	-	1
Agosto	1.049,0000	92.137.296	-	1
Septiembre	1.041,0000	144.506.971	-	1
Octubre	1.040,0000	161.811.821	-	1
Noviembre	1.039,0000	188.503.858	-	1
Diciembre	1.037,0000	178.549.210	-	1

2013				
Serie S				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.000,0000	1.306.530	-	1
Agosto	1.001,0000	6.772.484	-	1
Septiembre	1.003,0000	23.021.561	-	1
Octubre	1.005,0000	35.469.567	-	1
Noviembre	1.005,0000	41.040.236	-	1
Diciembre	1.007,0000	46.188.419	-	1

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

2014				
Serie T				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.010,0000	51.919.861	-	1
Febrero	1.010,0000	57.157.272	-	1
Marzo	1.018,0000	61.968.397	-	1
Abril	1.022,0000	69.405.754	-	1
Mayo	1.028,0000	77.221.930	-	1
Junio	1.030,0000	79.422.416	-	1
Julio	1.034,0000	82.166.516	-	1
Agosto	1.048,0000	92.137.296	-	1
Septiembre	1.040,0000	144.506.971	-	1
Octubre	1.039,0000	161.811.821	-	1
Noviembre	1.038,0000	188.503.858	-	1
Diciembre	1.036,0000	178.549.210	-	1

2013				
Serie T				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1.000,0000	1.306.530	-	1
Agosto	1.001,0000	6.772.484	-	1
Septiembre	1.001,0000	23.021.561	-	1
Octubre	1.003,0000	35.469.567	-	1
Noviembre	1.004,0000	41.040.236	-	1
Diciembre	1.006,0000	46.188.419	-	1

**FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE**

Notas a los estados financieros

**21. CUOTAS EN CIRCULACION**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series fueron:

2014	Serie										
	A	B	C	D	E	F	H	I	S	T	Total
Saldo al 01 de enero	5.569.897,2527	3.603.436,8593	8.440.516,2410	15.315.527,2461	3.778.883,2515	7.107.736,1187	496.469,8142	1,0000	1,0000	1,0000	44.312.469,7835
Cuotas suscritas	49.872.038,3209	10.486.460,6846	21.559.878,2536	46.359.116,8012	20.469.570,1871	41.147.368,1511	13.331.889,6527	3.870.403,4504	-	-	207.096.725,5016
Cuotas rescatadas	(33.615.761,5847)	(3.948.877,2310)	(10.307.615,6943)	(17.985.837,6872)	(10.086.024,8833)	(13.523.199,7799)	(4.602.433,5878)	-	-	-	(94.069.750,4482)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	21.826.173,9889	10.141.020,3129	19.692.778,8003	43.688.806,3601	14.162.428,5553	34.731.904,4899	9.225.925,8791	3.870.404,4504	1,0000	1,0000	157.339.444,8369

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series fueron:

2013	Serie										
	A	B	C	D	E	F	H	I	S	T	Total
Saldo al 04 de julio	50.000,0000	50.000,0000	-	-	50.000,0000	50.000,0000	-	-	-	-	200.000,0000
Cuotas suscritas	8.233.611,8125	4.112.471,1903	9.865.141,3760	16.884.438,6422	4.618.194,8063	7.972.995,6786	498.234,5206	1,0000	34.049,1425	13.075,3081	52.232.213,4771
Cuotas rescatadas	(2.713.714,5598)	(559.034,3310)	(1.424.625,1350)	(1.568.911,3961)	(889.311,5548)	(915.259,5599)	(1.764,7064)	0,0000	(34.048,1425)	(13.074,3081)	(8.119.743,6936)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	5.569.897,2527	3.603.436,8593	8.440.516,2410	15.315.527,2461	3.778.883,2515	7.107.736,1187	496.469,8142	1,0000	1,0000	1,0000	44.312.469,7835

## FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE

### Notas a los estados financieros

#### 22. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### 23. HECHOS RELEVANTES

a) Oficio Ordinario N°20.032

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en la Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital” al 31 de diciembre de 2013, la cual ha sido actualizada en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de esta observación formulada por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

c) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

#### 24. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES ASIA  
EMERGENTE**

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes.....	5
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8
\$	Peso chileno
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Asia Emergente:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Asia Emergente, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y por el período comprendido entre el 1 de abril (fecha de inicio de sus operaciones) y 31 de diciembre de 2013 y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

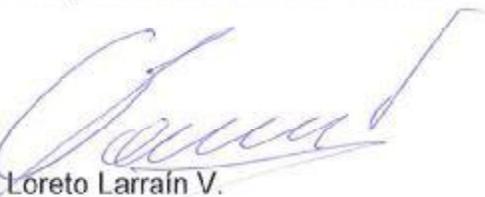
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better  
working world

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Selección Acciones Asia Emergente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y por el período comprendido entre el 1 de abril (fecha de inicio de sus operaciones) y 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES ASIA  
EMERGENTE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	81.843	544.747
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	5.110.623	6.488.479
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.			-
Activo financiero a costo amortizado			-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	50.020	-
Otras cuentas por cobrar	11	1.676	26.227
Otros activos			-
Total activos		<u>5.244.162</u>	<u>7.059.453</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados			-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	49.367	157.133
Rescates por pagar		17.498	-
Remuneraciones sociedad administradora	12	12.175	13.392
Otros documentos y cuentas por pagar			-
Otros pasivos			-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>79.040</u>	<u>170.525</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>5.165.122</u>	<u>6.888.928</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

		A1 31/12/2014 M\$	A1 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos/pérdidas de la operación</u>			
Intereses y reajustes			-
Ingresos por dividendos		20.322	31.447
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado			-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		26.805	(3.275)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	934.143	451.431
Resultado en ventas de instrumentos financieros		6.455	(28.792)
Otros			-
Total ingresos (pérdidas) de la operación		987.725	450.811
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(148.348)	(55.836)
Honorarios por custodia y administración			-
Costo de transacción			-
Otros gastos de operación			-
Total gastos de operación		(148.348)	(55.836)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuesto			-
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior			-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		839.377	394.975
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios			-
Distribución de beneficios			-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		839.377	394.975

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 01 de abril de 2014	118.370	222.776	1.373.107	4.095.942	215.814	636.405	226.514	6.888.928
Aportes de cuotas	503.463	345.193	1.565.322	1.107.244	428.715	466.763	60.019	4.476.719
Rescate de cuotas	(193.009)	(268.494)	(1.495.714)	(3.655.125)	(325.717)	(783.357)	(318.486)	(7.039.902)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	310.454	76.699	69.608	(2.547.881)	102.998	(316.594)	(258.467)	(2.563.183)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	5.676	27.121	173.089	498.200	20.253	83.085	31.953	839.377
<u>Distribución de beneficios</u>	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	5.676	27.121	173.089	498.200	20.253	83.085	31.953	839.377
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	434.500	326.596	1.615.804	2.046.261	339.065	402.896	-	5.165.122
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2014	353.468.3914	262.398.8847	1.257.301.8140	1.577.035.0560	267.371.8273	315.760.2024	-	4.033.336.1758

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Activo neto atribuible a los participes al 1 de abril de 2013	4.000	4.000	-	-	4.000	4.000	-	16.000
Aportes de cuotas	134.298	227.480	1.474.158	4.494.289	288.040	1.112.826	220.884	7.951.975
Rescate de cuotas	(25.323)	(19.279)	(184.733)	(648.395)	(87.084)	(509.208)	-	(1.474.022)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	108.975	208.201	1.289.425	3.845.894	200.956	603.618	220.884	6.477.953
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	5.395	10.575	83.682	250.048	10.858	28.787	5.630	394.975
<u>Distribución de beneficios</u>								
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	5.395	10.575	83.682	250.048	10.858	28.787	5.630	394.975
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2013	118.370	222.776	1.373.107	4.095.942	215.814	636.405	226.514	6.888.928
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31 de diciembre de 2013	108.681,0132	203.456,0167	1.229.346,1384	3.652.458,4896	195.530,7103	575.081,1882	212.487,8398	6.177.041,3962

Durante el ejercicio 2013, las series G, I, J, K, S y T no tuvieron movimientos.

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(9.263.370)	(13.691.684)
Venta / cobro de activos financieros		11.423.507	7.783.343
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		345	(453)
Dividendos recibidos		44.755	5.305
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(152.247)	(47.888)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		2.052.990	(5.951.377)
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		4.476.719	7.967.975
Rescates de cuotas en circulación		(7.019.722)	(1.468.576)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(2.543.003)	6.499.399
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(490.013)	548.022
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		544.747	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		27.109	(3.275)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	81.843	544.747

Las notas adjuntas números 1 a la 24 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo mutuo de Libre Inversión Extranjeros - Derivados, domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente (en adelante el “Fondo”) es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en participar en los mercados accionarios extranjeros. Para estos efectos, el Fondo Mutuo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo invertido como mínimo el 80% de sus activos en acciones de empresas que estén domiciliadas u operen en Asia Emergente, sin perjuicio del país en que se transen, y/o en otros instrumentos de capitalización cuyo subyacente esté compuesto en su mayoría por este tipo de instrumentos.

El fondo inició sus operaciones el 1 de abril de 2013, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 05 de Marzo 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	27/09/2013
Reglamento interno	05/03/2013

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo. Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2013 fueron:

- Se corrige fecha y número de la resolución exenta que autorizo la existencia de la sociedad.
- Se eliminó el texto que indica 2. Instrumentos de capitalización.
- Se ajustó el límite máximo estipulado en el numeral 2.1.1, de las características y diversificación de las inversiones, para acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.
- En D. Series, Remuneraciones, Comisiones, y Gastos; se agregaron las nuevas series S, T, J y K.
- Se especifica en F, otra información relevante, que los servicios externos serán de cargo de la administradora, y no del fondo.

No existen cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2014.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL (CONTINUACIÓN)

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero de 2015 por la Administración.

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre 1 de abril del 2013 y el 31 de diciembre de 2014.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### b) Transacciones y saldos (continuación)

Los tipos de cambio utilizados al período de estos estados financieros son:

	31/12/2014	31/12/2013
	\$	\$
Dólar estadounidense	606,75	524,61

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9. Al 31 de diciembre de 2014, el fondo no tiene instrumentos derivados.

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, en base al método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, respecto del valor contable del activo o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### 2.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera.

Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

#### **2.8 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

#### **2.9 Cuotas en circulación**

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie S	Serie T	Serie J	Serie K
Valor cuota inicial	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000	\$ 1.000
Tipo de clientes (participes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Más de 360 días	Sin mínimo	Sin mínimo	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo	Sin mínimo	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo	Sin mínimo	Sin mínimo
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	\$ 5	\$ 5	\$ 5	\$ 50.000	\$ 50.000	\$ 250.000	\$ 5	\$ 250.000	\$ 1.000.000	\$ 200.000	\$ 200.000	\$ 500.000	\$ 750.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,913 % anual, IVA incluido	2,70 % anual, exenta de IVA	2,140 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido	2,490 % anual, IVA incluido	4,800 % anual, IVA incluido	1,940 % anual, exenta de IVA	2,1925 % anual, IVA incluido	2,742 % anual, IVA incluido	2,09 % anual, exenta de IVA	1,740 % anual, exenta de IVA	1,540 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L.N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía.

Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado/ha aplicado estas normas en forma anticipada:

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

## 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

#### **a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo**

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

#### **b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo**

##### **Pronunciamientos Contables Recientes**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### **Clasificación y medición**

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### NIIF 9 Instrumentos financieros (continuación)

###### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

###### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

###### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la

###### NIIF 9.

La fecha de aplicación obligatoria a partir del *1 de enero de 2018*. Se permite su aplicación anticipada. La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIIF 11 Negocios Conjuntos**

En mayo de 2014 el IASB modifico la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del *1 de enero de 2016*, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

##### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publico modificaciones la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 "Iniciativa de Revelaciones" emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 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 el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso 2° del artículo 88° de la Ley N°18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, 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 el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4o superior a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 ° de la Ley No. 18.045.

### 5.2. Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo invertido el 80% de sus activos en el mercado de Asia Emergente, conforme se señala en el objeto de inversiones del Fondo.

### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

**5.4** Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo; Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones.

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Hong Kong, Pakistán Taiwán, Tailandia, Vietnam, Luxemburgo, Irlanda y Estados Unidos de Norteamérica.	100%

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Alemania, Australia, Argentina, Austria, Bélgica, Brasil, Bulgaria, Bolivia, Canadá, Colombia, Chile, Eslovaquia, Dinamarca, Ecuador, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hungría, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, México Noruega, Nueva Zelandia, Paraguay, Perú, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Turquía y Ucrania, Uruguay, Venezuela,	20%

Monedas	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo y/o se mantendrán como disponible
Dólar USA, Euro, Won, Renmimbi Chino, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Rupia India, Rupia Indonesia, Dólar de Malasia, Rupia Pakistán, Baht, Dólar Taiwanés, Dong.	100%

### 5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados accionarios nacionales y/o extranjeros; (ii) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) las monedas de denominación.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido a personas y empresas que deseen a través de un fondo mutuo, acceder a instrumentos de deuda y/o capitalización asociados a países emergentes asumiendo los riesgos que ello conlleva respecto del capital invertido y la volatilidad de la cuota.

Estos inversionistas se caracterizan por tener un perfil de alta tolerancia al riesgo, y por poseer normalmente otros recursos con los cuales conformar un portafolio de inversión balanceado, que incluya distintos fondos mutuos u otros instrumentos financieros.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley N°18.046.

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

5.7 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	10
1.1. Emisores Nacionales	0	10
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	10
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	10
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	10
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	10
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
1.2. Emisores Extranjeros	0	10
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	10
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	10
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	10
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10
2. Instrumentos de Capitalización	90	100
2.1. Emisores Nacionales	0	20
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	20
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989	0	20
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°18.815 de 1989	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el D.L. N°1.328., administrados por una sociedad distinta de La Administradora	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	10

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones (continuación)

##### 5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (continuación)

2.2. Emisores Extranjeros	80	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR	0	100
2.2.2. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, de las referidas en el artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley N°1.328 de 1976.	0	10
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables	0	100
2.2.4. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables	0	90
2.2.5. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.2.6. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.2.8. Títulos representativos de índices accionarios que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
3. Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Asia Emergente, o bien instrumentos tales como cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR y fondos de inversión cerrados, cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado.	80	100

##### 5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero:	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	25% del activo del Fondo

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

## 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo

#### Contratos de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General N°204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### Limites Específicos

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General N° 204, o aquella que la modifique o reemplace.

#### Venta corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario.
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%.
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%.
  - c) Porcentaje máximo del activo del fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

#### 5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Venta corta y préstamo de valores (continuación)

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados y actuar como vendedor en corto de acciones, con la finalidad de cobertura y como inversión. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular N° 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total en instrumentos de oferta pública adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial. Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa serán los Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.
- d) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Asia Emergente lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores extranjeros.

En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento, principales emisores y por país:

Tipo Instrumento	% Activo al 31/12/2014
ETF	28,12%
Otros	70,82%

Emisor	% Activo al 31/12/2014
INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND	15,22%
ROBECO CAP.GROWTH ASIA PACIFIC EQUITIES	9,10%
ABERDEEN GLOBAL INDIAN EQUITY FUND	8,44%
WISDOMTREE INDIA EARNINGS FUND	7,60%
FIDELITY FUND - PACIFIC FUND	7,41%
INVESTEC GLOBAL STRATEGY FUND	7,24%
FIDELITY FUND - CHINA CONSUMER FUND	6,19%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

(a) Riesgo de precios (continuación)

País	% Activo al 31/12/2014
Corea del Sur	13,77%
China	23,93%
Hong Kong	9,79%
Taiwán	15,79%
Australia	0,34%
Japón	1,88%
Singapur	3,16%
Malasia	3,40%

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2014, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2014	31/12/2014
1,02	0,36%

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia del fondo, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

###### (a) Riesgo de precios (continuación)

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
2,24%	115.701.302

###### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. Se ha definido una estrategia de cobertura para este fondo, lo que mitiga la exposición a tipo de cambio.

La diversificación del fondo en las distintas monedas subyacentes es la siguiente:

Moneda	% Cartera de Inversiones al 31/12/2014
Dólar	0,90%
Otras	99,10%

###### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en renta variable), no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez al 31/12/2014
70,66%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

El siguiente cuadro muestra las medidas cuantitativas de la gestión de liquidez expuestas anteriormente. Se cumplió con los requerimientos de capital.

	31/12/2014 CLP
Total Activos	5.244.161.847
Promedio de Rescates Netos	36.366.101
Desv. Est. Rescates Netos	42.493.970
% Líquido Requerido	1,50%
% Activos Líquidos	70,66%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital (continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	469.981	-	-	469.981
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.188.033	-	-	3.188.033
Otros títulos de capitalización	1.452.609	-	-	1.452.609
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>5.110.623</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.110.623</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	46.718	385.883
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	35.125	158.864
Otros		-
<b>Total</b>	<b>81.843</b>	<b>544.747</b>

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	5.110.623	6.488.479
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días		-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días		-
Otros instrumentos e inversiones financieras		-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>5.110.623</b>	<b>6.488.479</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>5.110.623</b>	<b>6.488.479</b>
b) Efectos en resultados	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	6.455	(28.792)
- Resultados no realizados	934.143	451.431
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>940.598</b>	<b>422.639</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>940.598</b>	<b>422.639</b>

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACION)**

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<u>Instrumentos de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	469.981	469.981	9,10	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	3.188.033	3.188.033	61,72	-	3.832.813	3.832.813	55,64
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	1.452.609	1.452.609	28,12	-	2.655.666	2.655.666	38,55
Subtotal	-	5.110.623	5.110.623	98,94	-	6.488.479	6.488.479	94,19
<u>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	5.110.623	5.110.623	98,94	-	6.488.479	6.488.479	94,19

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE**

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total
			% de activos netos			% de activos netos
iii) <u>Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</u>						
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
iv) <u>Otros instrumentos e inversiones financieras</u>						
Derivados	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Total	5.110.623	5.110.623	98,94	-	6.488.479	6.488.479

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	31/12/2013
Saldo de Inicio	M\$ 6.488.479	M\$ -
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	931.650	449.714
Compras	9.299.571	13.848.497
Ventas	(11.609.077)	(7.809.732)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	5.110.623	6.488.479

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

#### a) Activos

	31/12/2014	31/12/2013	
	M\$	M\$	
Activos financieros a costo amortizado			-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días			-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días			-
- Otros instrumentos e inversiones financieras			-
Total activos financieros a costo amortizado			-

#### b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Pagarés de Empresas					-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras					-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Otros títulos de deuda					-	-	-	-
<b>Subtotal</b>					-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras					-	-	-	-
Pagarés de Empresas					-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras					-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales					-	-	-	-
Otros títulos de deuda					-	-	-	-
<b>Subtotal</b>					-	-	-	-
<b>Total</b>					-	-	-	-

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio		-
Intereses y reajustes		-
Diferencias de cambio		-
Compras		-
Ventas		-
Provisión por deterioro		-
Otros movimientos		-
Saldo Final		-

El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Saldo de Inicio		-
Incremento provisión por deterioro		-
Utilización		-
Montos revertidos no usados		-
Saldo Final		-

### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	50.020	-
Otros	-	-
Subtotal	50.020	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	50.020	-

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

### Notas a los estados financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACION)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos		-
Dólares estadounidenses		-
Otras monedas		-
Saldo final		-

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Saldo inicial		-
Incremento del ejercicio		-
Aplicación de provisiones		-
Reverso de provisiones		-
Saldo final		-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	49.367	157.133
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	49.367	157.133

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	49.367	157.133
Otras monedas	-	-
Saldo final	49.367	157.133

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

### Notas a los estados financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	1.676	26.227
Total	1.676	26.227

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
Comisiones por rescates por pagar		-
Total		-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

##### a) Remuneración por administración

La Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total del gasto por remuneración por administración, gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$148.348 (M\$55.836 al 31/12/2013), adeudándose al 31/12/2014 M\$12.175 (M\$13.392 al 31/12/2013).

##### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

#### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave (continuación)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio \$
Sociedad Administradora	A	0,09%	4.000,0000	-	-	4.000,0000	4.916.984
	B	0,09%	4.000,0000	-	-	4.000,0000	4.978.617
	E	0,10%	4.000,0000	-	-	4.000,0000	5.072.560
	F	0,10%	4.000,0000	-	-	4.000,0000	5.103.819
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,50%	12.653,6155	21.712,8158	13.100,7928	21.265,6385	26.140.699
	B	2,07%	91.005,3330	147.837,2318	151.523,9498	87.318,6150	108.681.490
	C	13,76%	160.178,9645	627.183,1959	225.918,3643	561.443,7961	721.531.690
	D	8,65%	1.137.090,0219	147.088,7890	934.598,5668	349.580,2441	453.593.301
	F	6,92%	433.021,1044	357.337,2748	505.916,7973	284.441,5819	362.934.602
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0,05%	1.989,1258	-	-	0,0005	2.567.704
	C	-	-	14.105,5719	14.105,5719	-	-
	D	0,48%	14.061,1536	45.559,6812	40.343,0499	19.277,7849	25.013.639
	E	0,11%	-	7.841,5121	3.124,2208	4.717,2913	5.982.185
	F	6,92%	433.021,1044	357.337,2748	505.916,7973	284.441,5819	362.934.602

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio \$
Sociedad Administradora	A	0,06%	-	4.000,0000	-	4.000,0000	4.356.606
	B	0,06%	-	4.000,0000	-	4.000,0000	4.379.838
	E	0,06%	-	4.000,0000	-	4.000,0000	4.414.939
	F	0,06%	-	4.000,0000	-	4.000,0000	4.426.536
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,20%	-	13.762,0451	1.108,4296	12.653,6155	13.781.704
	B	1,41%	-	109.602,6509	18.597,3179	91.005,3330	99.647.145
	C	2,53%	-	201.381,0666	41.202,1021	160.178,9645	178.910.421
	D	18,06%	-	1.429.784,6989	292.694,6770	1.137.090,0219	1.275.156.175
	F	6,79%	-	883.007,7458	449.986,6414	433.021,1044	479.195.877
Personal clave de la Sociedad Administradora	B	0,03%	-	1.989,1258	-	1.989,1261	2.178.012
	D	0,22%	-	14.615,0386	553,8850	14.061,1536	15.768.467

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad nominal mensual (%)								
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I
Enero	0,4714	0,5323	0,6360	0,6838	0,6238	0,6539	0,0000	0,7009	0,0000
Febrero	5,1736	5,2312	5,3291	5,3744	5,3177	5,3461	0,0000	5,3906	0,0000
Marzo	(2,3881)	(2,3289)	(2,2283)	(2,1817)	(2,2400)	(2,2108)	0,0000	(2,1651)	0,0000
Abril	1,1582	1,2176	1,3186	1,3652	1,3067	1,3361	0,0000	1,3819	0,0000
Mayo	0,8003	0,8614	0,9654	1,0134	0,9532	0,9834	0,0000	1,0306	0,0000
Junio	2,4608	2,5209	2,6232	2,6704	2,6112	2,6409	0,0000	2,6873	0,0000
Julio	6,2491	6,3135	6,4231	6,4737	6,4103	6,4421	0,0000	6,4918	0,0000
Agosto	4,3065	4,3697	4,4773	4,5270	4,4647	4,4960	0,0000	4,5448	0,0000
Septiembre	(4,9168)	(4,8610)	(4,7661)	(4,7222)	(4,7772)	(4,7496)	0,0000	(0,1598)	0,0000
Octubre	(3,6038)	(3,5453)	(3,4459)	(3,4000)	(3,4576)	(3,4287)	0,0000	0,0000	0,0000
Noviembre	6,1100	6,1723	6,2782	6,3271	6,2658	6,2965	0,0000	0,0000	0,0000
Diciembre	(2,8323)	(2,7734)	(2,6731)	(2,6268)	(2,6849)	(2,6558)	0,0000	0,0000	0,0000

Rentabilidad Acumulada nominal anual (%)			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	12,8627	-	-
Serie B	13,6713	-	-
Serie C	15,0586	-	-
Serie D	15,7048	-	-
Serie E	14,8953	-	-
Serie F	15,3005	-	-
Serie H	21,3899	-	-

Durante el ejercicio 2014, las series G, I, AC-APV, AC no tuvieron movimientos.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 14. RENTABILIDAD REAL DEL FONDO (CONTINUACION)

La rentabilidad real del fondo, para sus series APV, durante el ejercicio 2014 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad real mensual 2014(%)		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,0936	0,1412	0,1582
Febrero	5,0039	5,0490	5,0651
Marzo	(2,6362)	(2,5899)	(2,5734)
Abril	0,6092	0,6555	0,6721
Mayo	0,2976	0,3453	0,3624
Junio	2,2305	2,2776	2,2944
Julio	6,2521	6,3027	6,3207
Agosto	4,2990	4,3486	4,3664
Septiembre	(5,0207)	(4,9770)	(0,4267)
Octubre	(4,0766)	(4,0310)	(0,6532)
Noviembre	5,2966	5,3451	(0,9236)
Diciembre	(2,9632)	(2,9171)	(0,2980)

Mes	Rentabilidad real mensual 2013(%)		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	3,0973	3,0973	0,2294
Junio	(4,5064)	(4,2918)	0,2288
Julio	3,0572	2,9964	(0,5178)
Agosto	(4,6175)	(4,5722)	(0,3855)
Septiembre	3,7359	3,7836	(0,2266)
Octubre	4,0204	4,0699	(0,4131)
Noviembre	3,1409	3,1884	(0,2145)
Diciembre	(1,5737)	(1,5269)	(0,3128)

Rentabilidad real acumulada anual (%) 2014			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	8,9030	-	-
Serie D	9,5146	-	-
Serie H	14,8956	-	-
Serie AC-APV	-	-	-

Rentabilidad real acumulada anual (%) 2013			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	-	-	-
Serie D	-	-	-
Serie H	-	-	-
Serie T	-	-	-
Serie J	-	-	-
Serie K	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

<b>CUSTODIA DE VALORES</b>						
ENTIDADES	<b>CUSTODIA NACIONAL</b>			<b>CUSTODIA EXTRANJERA</b>		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	5.110.623	100,0000%	97,4500%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.110.623</b>	<b>100,0000%</b>	<b>97,4500%</b>

### 16. EXCESO DE INVERSION

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL DL N°1.328 - ARTICULO 226 LEY N°18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2014 al 10/01/2015

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N°991293582 por una cobertura de UF10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

### 18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

### 19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014y 2013 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie A 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.094,2856	7.434.001	438	28
Febrero	1.150,8991	7.639.387	391	32
Marzo	1.123,4142	7.057.598	445	32
Abril	1.136,4258	6.104.106	383	29
Mayo	1.145,5201	5.792.317	386	28
Junio	1.173,7086	5.426.014	405	35
Julio	1.247,0544	5.382.506	619	47
Agosto	1.300,7586	5.965.475	1.089	69
Septiembre	1.236,8029	5.485.453	1.520	89
Octubre	1.192,2311	4.892.046	1.421	84
Noviembre	1.265,0766	5.538.741	1.440	93
Diciembre	1.229,2459	5.244.162	1.690	103

Serie A 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.023,8743	136.660	14	1
Mayo	1.051,5891	648.138	25	5
Junio	1.001,8797	1.753.181	65	12
Julio	1.034,6295	2.400.310	148	12
Agosto	989,0545	3.873.808	154	15
Septiembre	1.026,7071	4.297.042	172	16
Octubre	1.070,6606	5.996.551	259	22
Noviembre	1.104,9112	6.670.084	341	25
Diciembre	1.089,1515	7.059.453	412	29

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie B 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.100,7881	7.434.001	805	65
Febrero	1.158,3721	7.639.387	708	68
Marzo	1.131,3945	7.057.598	792	67
Abril	1.145,1702	6.104.106	786	68
Mayo	1.155,0346	5.792.317	760	74
Junio	1.184,1519	5.426.014	692	77
Julio	1.258,9133	5.382.506	799	81
Agosto	1.313,9246	5.965.475	1.037	95
Septiembre	1.250,0548	5.485.453	1.155	101
Octubre	1.205,7362	4.892.046	1.197	101
Noviembre	1.280,1577	5.538.741	1.118	103
Diciembre	1.244,6543	5.244.162	1.120	111

Serie B 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.024,4141	136.660	15	4
Mayo	1.052,7820	648.138	91	11
Junio	1.003,6044	1.753.181	168	13
Julio	1.037,0390	2.400.310	200	15
Agosto	991,9589	3.873.808	279	27
Septiembre	1.030,3264	4.297.042	385	34
Octubre	1.075,0866	5.996.551	506	42
Noviembre	1.110,1299	6.670.084	573	48
Diciembre	1.094,9594	7.059.453	651	58

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Serie C 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.124,0440	7.434.001	3.222	374
Febrero	1.183,9458	7.639.387	3.009	384
Marzo	1.157,5645	7.057.598	3.455	372
Abril	1.172,8277	6.104.106	2.953	371
Mayo	1.184,1497	5.792.317	2.852	377
Junio	1.215,2119	5.426.014	2.772	374
Julio	1.293,2661	5.382.506	2.929	372
Agosto	1.351,1698	5.965.475	2.935	386
Septiembre	1.286,7718	5.485.453	3.152	400
Octubre	1.242,4309	4.892.046	2.945	422
Noviembre	1.320,4332	5.538.741	3.081	476
Diciembre	1.285,1361	5.244.162	3.714	521

Serie C 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.036,5054	136.660	2	2
Mayo	1.066,3057	648.138	144	26
Junio	1.017,5104	1.753.181	437	65
Julio	1.052,4921	2.400.310	950	116
Agosto	1.007,7781	3.873.808	1.440	149
Septiembre	1.047,8017	4.297.042	1.898	182
Octubre	1.094,4480	5.996.551	2.352	223
Noviembre	1.131,2498	6.670.084	2.665	279
Diciembre	1.116,9408	7.059.453	2.997	322

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie D 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.129,0893	7.434.001	7.592	143
Febrero	1.189,7710	7.639.387	6.995	137
Marzo	1.163,8134	7.057.598	7.698	139
Abril	1.179,7018	6.104.106	6.720	133
Mayo	1.191,6568	5.792.317	6.016	133
Junio	1.223,4790	5.426.014	5.308	127
Julio	1.302,6836	5.382.506	5.027	118
Agosto	1.361,6565	5.965.475	4.652	108
Septiembre	1.297,3558	5.485.453	4.403	108
Octubre	1.253,2461	4.892.046	4.100	102
Noviembre	1.332,5407	5.538.741	3.917	98
Diciembre	1.297,5370	5.244.162	3.862	97

Serie D 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.036,7578	136.660	2	2
Mayo	1.067,0729	648.138	344	7
Junio	1.018,7114	1.753.181	1.266	20
Julio	1.054,2357	2.400.310	2.273	37
Agosto	1.009,9278	3.873.808	3.366	63
Septiembre	1.050,5202	4.297.042	4.437	80
Octubre	1.097,8097	5.996.551	5.715	109
Noviembre	1.135,2469	6.670.084	6.624	119
Diciembre	1.121,4206	7.059.453	7.311	131

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie E 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.110,6201	7.434.001	521	27
Febrero	1.169,6791	7.639.387	565	28
Marzo	1.143,4779	7.057.598	629	27
Abril	1.158,4201	6.104.106	493	24
Mayo	1.169,4620	5.792.317	480	24
Junio	1.199,9989	5.426.014	439	24
Julio	1.276,9219	5.382.506	500	27
Agosto	1.333,9330	5.965.475	614	31
Septiembre	1.270,2084	5.485.453	907	37
Octubre	1.226,2903	4.892.046	880	29
Noviembre	1.303,1272	5.538.741	744	32
Diciembre	1.268,1399	5.244.162	805	34

Serie E 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.025,2268	136.660	8	1
Mayo	1.054,5757	648.138	19	2
Junio	1.006,1999	1.753.181	125	4
Julio	1.040,6673	2.400.310	284	5
Agosto	996,3355	3.873.808	341	8
Septiembre	1.035,7838	4.297.042	291	12
Octubre	1.081,7647	5.996.551	401	15
Noviembre	1.118,0094	6.670.084	414	21
Diciembre	1.103,7348	7.059.453	497	24

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie F 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.113,8704	7.434.001	1.459	5
Febrero	1.173,4191	7.639.387	1.461	5
Marzo	1.147,4771	7.057.598	1.519	4
Abril	1.162,8080	6.104.106	1.281	3
Mayo	1.174,2428	5.792.317	1.200	4
Junio	1.205,2531	5.426.014	1.250	3
Julio	1.282,8965	5.382.506	1.053	3
Agosto	1.340,5751	5.965.475	1.031	4
Septiembre	1.276,9026	5.485.453	1.001	4
Octubre	1.233,1217	4.892.046	885	4
Noviembre	1.310,7658	5.538.741	724	4
Diciembre	1.275,9548	5.244.162	853	4

Serie F 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.025,4936	136.660	24	2
Mayo	1.055,1659	648.138	182	3
Junio	1.007,0542	1.753.181	218	3
Julio	1.041,8623	2.400.310	242	3
Agosto	997,7778	3.873.808	392	4
Septiembre	1.037,5834	4.297.042	646	4
Octubre	1.083,9682	5.996.551	497	4
Noviembre	1.120,6111	6.670.084	1.004	5
Diciembre	1.106,6340	7.059.453	1.279	6

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie G 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.000,0000	7.434.001	-	-
Febrero	1.000,0000	7.639.387	-	-
Marzo	1.000,0000	7.057.598	-	-
Abril	1.000,0000	6.104.106	-	-
Mayo	1.000,0000	5.792.317	-	-
Junio	1.000,0000	5.426.014	-	-
Julio	1.000,0000	5.382.506	-	-
Agosto	1.000,0000	5.965.475	-	-
Septiembre	1.000,0000	5.485.453	-	-
Octubre	1.000,0000	4.892.046	-	-
Noviembre	1.000,0000	5.538.741	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.244.162	-	-

Serie G 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.000,0000	136.660	-	-
Mayo	1.000,0000	648.138	-	-
Junio	1.000,0000	1.753.181	-	-
Julio	1.000,0000	2.400.310	-	-
Agosto	1.000,0000	3.873.808	-	-
Septiembre	1.000,0000	4.297.042	-	-
Octubre	1.000,0000	5.996.551	-	-
Noviembre	1.000,0000	6.670.084	-	-
Diciembre	1.000,0000	7.059.453	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Serie H 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.073,4803	7.434.001	377	4
Febrero	1.131,3469	7.639.387	426	4
Marzo	1.106,8519	7.057.598	478	4
Abril	1.122,1472	6.104.106	408	4
Mayo	1.133,7116	5.792.317	282	2
Junio	1.164,1777	5.426.014	185	2
Julio	1.239,7539	5.382.506	189	1
Agosto	1.296,0981	5.965.475	198	1
Septiembre	1.294,0266	5.485.453	6	-
Octubre	1.294,0266	4.892.046	-	-
Noviembre	1.294,0266	5.538.741	-	-
Diciembre	1.294,0266	5.244.162	-	-

Serie H 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.000,0000	136.660	-	-
Mayo	1.000,0000	648.138	-	-
Junio	1.000,0000	1.753.181	-	-
Julio	1.000,0000	2.400.310	-	-
Agosto	1.000,0000	3.873.808	-	-
Septiembre	995,3530	4.297.042	-	1
Octubre	1.042,0514	5.996.551	-	1
Noviembre	1.078,9680	6.670.084	48	1
Diciembre	1.066,0082	7.059.453	246	3

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Serie I 2014				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.000,0000	7.434.001	-	-
Febrero	1.000,0000	7.639.387	-	-
Marzo	1.000,0000	7.057.598	-	-
Abril	1.000,0000	6.104.106	-	-
Mayo	1.000,0000	5.792.317	-	-
Junio	1.000,0000	5.426.014	-	-
Julio	1.000,0000	5.382.506	-	-
Agosto	1.000,0000	5.965.475	-	-
Septiembre	1.000,0000	5.485.453	-	-
Octubre	1.000,0000	4.892.046	-	-
Noviembre	1.000,0000	5.538.741	-	-
Diciembre	1.000,0000	5.244.162	-	-

Serie I 2013				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.000,0000	136.660	-	-
Mayo	1.000,0000	648.138	-	-
Junio	1.000,0000	1.753.181	-	-
Julio	1.000,0000	2.400.310	-	-
Agosto	1.000,0000	3.873.808	-	-
Septiembre	1.000,0000	4.297.042	-	-
Octubre	1.000,0000	5.996.551	-	-
Noviembre	1.000,0000	6.670.084	-	-
Diciembre	1.000,0000	7.059.453	-	-

Durante el ejercicio 2014, las series S-T-J, y K no tuvieron movimientos.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

## Notas a los estados financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 01 de abril	108.681,0132	203.456,0167	1.229.346,1384	3.652.458,4896	195.530,7103	575.081,1882	212.487,8398	6.177.041,3962
Cuotas suscritas	407.384,0591	284.195,2122	1.246.646,4551	925.455,0360	338.977,8909	393.996,0261	56.385,7893	3.653.040,4687
Cuotas rescatadas	(162.596,6809)	(225.252,3442)	(1.218.690,7795)	(3.000.878,4696)	(267.136,7739)	(653.317,0119)	(268.873,6291)	(5.796.745,6891)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios								
Saldo al 31 de diciembre 2014	353.468,3914	262.398,8847	1.257.301,8140	1.577.035,0560	267.371,8273	315.760,2024	-	4.033.336,1758

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, fueron:

2013	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 01 de abril	4.000,0000	4.000,0000	-	-	4.000,0000	4.000,0000	-	16.000,0000
Cuotas suscritas	128.857,9752	218.364,4099	1.401.512,7404	4.254.224,5998	277.872,9301	1.058.872,8161	212.487,8398	7.552.193,3113
Cuotas rescatadas	(24.176,9620)	(18.908,3932)	(172.166,6020)	(601.766,1102)	(86.342,2198)	(487.791,6279)	-	(1.391.151,9151)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	108.681,0132	203.456,0167	1.229.346,1384	3.652.458,4896	195.530,7103	575.081,1882	212.487,8398	6.177.041,3962

### 22. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### 23. HECHOS RELEVANTES

#### a) Oficio Ordinario N°20.392

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en la Nota N° 6.2 “Gestión de Riesgo de capital” al 31 de diciembre de 2013, la cual ha sido actualizada en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de esta observación formulada por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE

Notas a los estados financieros

### 23. HECHOS RELEVANTES (CONTINUACIÓN)

#### b) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1 de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N°1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N°129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

#### c) Cambios en la Administración

Con fecha 1 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

### 24. HECHOS POSTERIORES

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que afecten significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF**

*Santiago. Chile*

*31 de diciembre de 2014*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF**

31 de diciembre de 2014

**Índice**

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos .....	5
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Participes  
Fondo Mutuo Sura Renta Local UF:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Renta Local UF, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 22 de octubre (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2014 y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La administración de Administradora General de Fondos Sura S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 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 del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

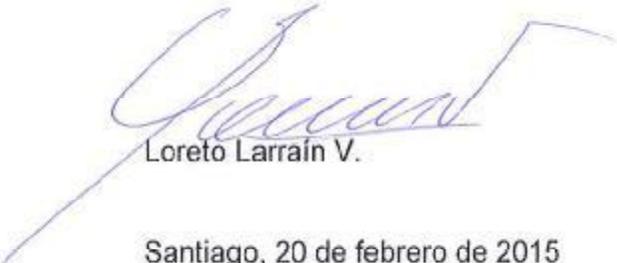
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Building a better  
working world

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Renta Local UF al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 22 de octubre (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Loreto Larrain V.

EY LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2015

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF**

31 de diciembre de 2014



## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

		Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
	Nota	M\$	M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	147.994	302
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	2.071.329	20.698
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	-
Otros activos		-	-
Total activos		<u>2.219.323</u>	<u>21.000</u>
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	6.519	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad Administradora	12	3.790	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>10.309</u>	<u>-</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>2.209.014</u>	<u>21.000</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 22/10/2014 M\$
<u>Ingresos/(pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		37.458	-
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8b	(23.774)	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8b	(1.363)	-
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		12.321	-
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	12	(6.386)	-
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(6.386)	-
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		5.935	-
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		5.935	-
Impuestos a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.935	-
Distribución de beneficios		5.935	-
Aumento disminución de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.935	-

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie AC	Serie AC-APV	Total
Activo neto atribuible a los participes al 22 de octubre de 2014		3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	-	-	-	-	21.000
Aportes de cuotas		2.469.547	94.671	462.697	124.034	659.566	368.641	407.436	-	-	-	4.586.592
Rescate de cuotas		(1.507.534)	(29.583)	(74.380)	(21.773)	(343.734)	(177.096)	(250.413)	-	-	-	(2.404.513)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		962.013	65.088	388.317	102.261	315.832	191.545	157.023	-	-	-	2.182.079
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		569	248	1.294	417	1.805	(123)	1.725	-	-	-	5.935
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		569	248	1.294	417	1.805	(123)	1.725	-	-	-	5.935
Activo neto atribuible a los participes al 31/12/2014		966.082	68.836	393.111	106.178	321.137	194.922	158.748	-	-	-	2.209.014
Saldo en cuota atribuible a los participes al 31/12/2014	21	960.440.3094	68.389.4491	390.318.2701	105.328.6971	318.917.9980	193.441.1494	157.988.3544	-	-	-	2.194.824.2275

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF**

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Al 22 de octubre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie AC	Serie AC-APV	Total
Activo neto atribuible a los participes al 22 de octubre de 2014		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de cuotas		3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	-	-	-	-	21.000
Rescate de cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	-	-	-	-	21.000
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los participes al 22/10/2014		3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	-	-	-	-	21.000
Saldo en cuota atribuible a los participes al 22/10/2014	21	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	-	-	-	-	21.000

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	22/10/2014 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(4.278.859)	(20.698)
Venta/cobro de activos financieros		2.240.549	-
Intereses		-	-
Diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(2.596)	-
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(2.040.906)</u>	<u>(20.698)</u>
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		4.586.592	21.000
Rescates de cuotas en circulación Otros		<u>(2.397.994)</u>	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>2.188.598</u>	<u>21.000</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>147.692</u>	<u>302</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	7	302	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	7	<u>147.994</u>	<u>302</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo mutuo SURA Renta Local UF, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo

Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional- Derivados, y está domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501. Las Condes. Santiago.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfollio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos de deuda emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional, manteniendo un mínimo de un 60% en instrumentos de deuda nacional que sean reajustables de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento de Chile.

Con fecha 14 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	14/10/2014

No existen cambios en el reglamento interno durante el año 2014 y 2013.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Las cuotas en circulación del fondo mutuo no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 29 de enero 2015 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos han sido aplicados sistemáticamente, a menos que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 22 de octubre y el 31 de diciembre del 2014.

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera

##### a) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda funcional y de presentación del fondo, con la cual se representan los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. De igual forma, la suscripción y rescate de cuotas en circulación es en pesos chilenos. El rendimiento del fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. Finalmente, los inversionistas del fondo proceden del mercado local.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que las transacciones ocurren. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".
- Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado".
- Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

El fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

##### 2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### 2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

##### 2.4.1.3 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con IFRS 9.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no tiene instrumentos derivados.

##### 2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos. en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes. Asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### 2.4.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

##### 2.4.3 Activos y pasivos financieros

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales, dentro de "Intereses y reajustes", en base al tipo de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2014.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no tiene dividendos por operación de ventas cortas.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un período más breve respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

##### 2.4.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.4 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### 2.4.4 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valorización. El fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados, que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 30 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

Al 31 de diciembre de 2014 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

#### **2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios, cuando hay evidencia objetiva de que el fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al cierre del ejercicio no existe provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, utilizados para administrar la caja del fondo.

#### 2.9 Cuotas en circulación

El fondo emite cuotas (cuotas en circulación) las cuales pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del fondo en el momento del rescate. El valor neto de activos por cuota del fondo, se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva. Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

El fondo ha emitido las series de cuotas, las siguientes poseen características diferentes de acuerdo a lo siguiente.

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie AC	Serie AC-APV
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Sin mínimo.	Más de 180 días.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días.	Más de 60 días.	Sin mínimo.	Más de 60 días..	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV..	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 5.000	\$ 50.000.000	\$ 50.000.000	\$ 250.000.000	\$ 250.000.000	\$ 1.000.000.000	Sin mínimo	Sin mínimo
Porcentaje de remuneración (3)	2,261 % anual. IVA incluido	1,904 % anual. IVA incluido	1,500 % anual. exenta de IVA	1,000 % anual. exenta de IVA	1,666 % anual. IVA incluido	1,547% anual. IVA incluido	0,950% anual. exento de IVA	1,250% anual. IVA incluido	1,430 % anual. IVA incluido	1,20% anual. exento de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	Sin comisión	1-90 días: 1,785 % 91-180: días 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1-60 días: 1,19 %	1-60 días: 1,19 %	Sin comisión	1-60 días: 1,19 %	Sin comisión	Sin comisión

- (1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.
- (2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.
- (3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

#### 2.11 Tributación

El fondo está domiciliado en Chile y bajo las leyes vigentes no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre los ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### 2.12 Garantías

Para garantías otorgadas, distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al cierre del ejercicio, el fondo no tiene activos en garantía.

### 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB), se encuentran detalladas a continuación:

##### a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 (2010), para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado de serán probados por deterioro.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo

##### **Pronunciamientos Contables Recientes:**

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB) que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2014, según el siguiente detalle:

##### **NIIF 9 Instrumentos financieros.**

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

##### Clasificación y medición

La Clasificación determina cómo se contabilizan los activos financieros y los pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que se miden de forma continua. La NIIF 9 introduce un enfoque lógico para la clasificación de los activos financieros, que es impulsado por las características de flujo de caja y el modelo de negocio en el que se lleva a cabo un activo. Este enfoque único, basado en principios en lugar de requisitos basados en reglas existentes que se consideran generalmente ser excesivamente complejo y de difícil aplicación. El nuevo modelo también da lugar a un único modelo de deterioro que se aplica a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores.

##### Deterioro

El IASB ha introducido un nuevo modelo de deterioro, de la pérdida esperada que requerirá de un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas. En concreto, la nueva norma exige a las entidades contabilizar las pérdidas crediticias esperadas desde cuando los instrumentos financieros se reconocieron por primera vez y reconocer completamente las pérdidas esperadas de por vida en una manera más oportuna.

##### Contabilidad de Coberturas

La NIIF 9 introduce un modelo reformado de la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos. El nuevo modelo representa una revisión importante de la contabilidad de coberturas que se alinea con el tratamiento contable de las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros. Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

##### Riesgo de Crédito de la Empresa

La NIIF 9 elimina también la volatilidad en el resultado que fue causado por los cambios en el riesgo de crédito del pasivo medidos a su valor razonable. Este cambio en la contabilidad significa que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones ya no se reconocen en el resultado del periodo. La aplicación temprana de esta mejora de la información financiera, antes de cualquier otro cambio en la contabilización de instrumentos financieros, está permitido por la NIIF 9.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación obligatoria a partir del **1 de enero de 2018**. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros del fondo.

#### **NIIF 11 Negocios Conjuntos**

En mayo de 2014 el IASB modifico la NIIF 11 para proporcionar guías sobre la contabilización en las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas cuya actividad constituye un negocio.

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de combinación de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada. Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos intangibles**

En mayo de 2014, el IASB ha modificado la NIC 16 y 38 para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización.

La enmienda a la NIC 16 prohíbe que para los elementos de propiedad, planta y equipo las entidades usen el método de depreciación basado en los ingresos ordinarios.

La enmienda a la NIC 38 introduce la presunción que los ingresos ordinarios no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser refutada en dos circunstancias limitadas: (a) el activo intangible está expresado como una medida de los ingresos ordinarios; y (b) los ingresos ordinarios y el consumo del activo intangible están altamente correlacionados.

Se introduce orientación para explicar que las reducciones futuras esperadas en los precios de venta podrían ser indicador de la reducción de los beneficios económicos futuros inmersos en un activo.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del **1 de enero de 2016**, se permite su aplicación anticipada

Esta modificación no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes**

En mayo de 2014 fue emitida la NIIF15, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

La fecha de aplicación de la nueva norma es a partir del *1 de enero de 2017*, se permite su aplicación anticipada.

Esta nueva normativa no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 27 Estados Financieros Separados**

En agosto de 2014, el IASB ha publicado la enmienda que permite incorporar el método de la participación como base de medición para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos y NIIF 10 Estados financieros consolidados**

En septiembre de 2014, el IASB publicó modificaciones a la NIIF 10 “Estados financieros consolidados” y la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” que abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

#### **Mejoras anuales a las NIIF**

En septiembre de 2014, el IASB emitió las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, la cual incluye las modificaciones a las siguientes normativas:

- NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Esta modificación clarifica que si una entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) directamente de mantenido para la venta a mantenido para la distribución a los propietarios, o viceversa, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. La entidad continuará aplicando los requerimientos de clasificación, presentación y medición de un activo no corriente que se clasifica como mantenido para la venta. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

Clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada, en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 19 Beneficios a los Empleados. Tasa de descuento: tema del mercado regional.

Aclarar que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento para obligaciones por beneficios post-empleo deben denominarse en la misma moneda que el pasivo, aclarando que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda y no del país. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Aclara el significado de revelar información "en alguna otra parte de la información financiera intermedia" y de requerir la introducción de referencias cruzadas de los estados financieros intermedios a la localización de esta información. La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda publicada no tiene impactos en los estados financieros del fondo.

- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

En diciembre de 2014, el IASB ha modificado la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 relacionada con la aplicación de las excepciones en la consolidación en entidades de inversión.

Las modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas.

La fecha de aplicación de estas modificaciones es obligatoria a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La administradora está evaluando el posible impacto de la adopción de estos cambios en la presentación de los estados financieros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### b) Nuevos pronunciamientos contables que no se han adoptado anticipadamente por el fondo (continuación)

##### Mejoras anuales a las NIIF (continuación)

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a la NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones” emitió las modificaciones a la NIC 1, como parte de la iniciativa de mejoramiento de la presentación y revelación de información en los informes financieros.

Estas modificaciones son en respuesta a consultas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y han sido diseñadas con el fin de permitir a las empresas a aplicar el juicio profesional para determinar qué información deben revelar en sus estados financieros.

La fecha de aplicación de estas enmiendas es a partir del 1 de enero 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene impactos en la revelación de los Estados Financieros del fondo.

### 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501 Las Condes. Santiago, en el sitio web [www.sura.cl](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional

El nivel de riesgo de las inversiones es moderado y el horizonte de inversión de mediano y largo plazo.

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo 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 88° de la Ley No.18.045.

Las monedas que mantendrá el fondo serán pesos y dólares (estadounidenses).

#### 5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y sociedades o corporaciones nacionales. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 1095 días.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 308 de 2011. de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 5. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

#### 5.4 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables: (i) variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes; (ii) el riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; y (iii) y las monedas de denominación.

#### 5.5 Otras consideraciones

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 1095 días.

La política de inversiones del Fondo no contempla ninguna limitación o restricción a la inversión en los valores emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobiernos corporativos, descritos en el artículo 50° bis de la Ley No. 18.046.

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

##### 5.6.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Bonos emitidos por emisores nacionales reajustables de acuerdo a la Unidad de Fomento de Chile	60	100
1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0	100
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	0	100
1.3. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país	0	100
1.4. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	0	100
1.5. Títulos de Deuda de Securitización de la referida en el título XVIII de la Ley N° 18.045	0	25
1.6. Otros instrumentos de deuda autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros	0	100

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 5. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

#### 5.6 Características y diversificación de las inversiones

i) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero:	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	25% del activo del Fondo

ii) Excesos de Inversión:

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el artículo anterior, o en el reglamento interno del fondo respectivo, cuando se deban a causas imputables a la administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, la Superintendencia establecerá mediante norma de carácter general las condiciones y los plazos en que deberá procederse a la regularización de las inversiones, sin que el plazo que fije pueda superar 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados en conformidad con lo establecido en el artículo 56 de la Ley N° 20.712 de 2014, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 5. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

#### 5.7 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### Límites Generales:

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Limites Específicos:

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en los numerales seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General No. 204 de 2006 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Adquisición de instrumentos con retroventa:

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Circular No. 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace. Estas operaciones sólo podrán efectuarse con bancos nacionales o extranjeros, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% de su activo total adquirido con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

Los instrumentos de deuda de oferta pública que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo Mutuo Sura Renta Local UF lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo que implementa la Administradora para cada uno de los fondos administrados buscan maximizar el retorno de los fondos administrados considerando los niveles de riesgo y el horizonte de inversión, permitiendo que los fondos mantengan una posición competitiva dentro de la industria y frente a los parámetros de comparación establecidos para cada uno de ellos, según se indica, tanto en la Política de Inversiones como en el Manual Políticas y Procedimientos de Gestión y Control Interno de Sura.

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

###### (a) Riesgo de precios

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en instrumentos de renta fija local, especialmente instrumentos de mediano y largo plazo), no presenta exposición a riesgo precios.

###### (b) Riesgo cambiario

Cuando un fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional, está expuesto al Riesgo Cambiario. Para la mitigación de este riesgo, Sura está autorizada para realizar operaciones de cobertura cambiaria, de modo de disminuir la exposición a la moneda de denominación de los activos en los que invierte.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de renta fija local, no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

###### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés, dado que el 100% de la cartera de inversiones está compuesta por activos de renta fija sensibles a las variaciones de la tasa de interés, tanto en pesos como en UF.

Este se administra fijando un límite máximo a la duración del fondo y a la posición en activos denominados en UF, ambos establecidos en la Política de Inversiones del Fondo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

En los siguientes cuadros se muestra la duración y el tipo de instrumento en que el fondo invierte:

	31/12/2014
Duración promedio	611 días

Tipo de Instrumento	% Activos al 31/12/2014
Nominal	10,8%
Real	82,5%
Caja	6,67%

El perfil de vencimiento de las inversiones del fondo es el siguiente:

##### Vencimiento de Instrumentos

	31/12/2014
0 - 1 año	38,09%
2 - 4 años	50,82%
5 - 7 años	11,09%
8 o más años	

\*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

La sensibilización de la cartera se realiza mediante la herramienta VaR (Value at Risk), la cual determina la pérdida máxima a la que puede estar expuesto el portafolio ante eventos de alta volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales, con una serie de tiempo de 150 semanas (aproximadamente 3 años) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, COMO la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad extrema.

En el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal al cierre del ejercicio:

VaR Histórico Semanal	
% Patrimonio Neto	Patrimonio CLP
31/12/2014	31/12/2014
0,11%	2.458.742

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesto un fondo, asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda de emisores locales. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además, a límites máximos de inversión en emisores con niveles de rating considerados de mayor riesgo, evitando la concentración en estos emisores, según lo indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo Financiero realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo Financiero, de esta forma, se busca mitigar el Riesgo de Crédito del Fondo.

En el siguiente cuadro se muestra las principales posiciones de la cartera de acuerdo a su diversificación por clasificación de riesgo, emisor y tipo de instrumento.

Clasificación de Riesgo	% Activos al 31/12/2014
Gobierno	43,55%
AAA	13,59%
AA	25,50%
A	10,51%
Otra	0,17%
Caja	6,67%

Tipo de Instrumento	% Activo 31/12/2014
Instrumentos de gobierno	44,18%
Bonos bancarios	31,47%
Bonos de empresas	13,87%
Depósito a plazo	3,82%
Letras hipotecarias	0,00%
Efectos de comercio	0,00%
Bonos securitizados	0,00%
Caja	6,67%

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

Emisor	% Activos al 31/12/2014
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	27,29%
BANCO CENTRAL	19,37%
CORPBANCA	10,27%
BANCO SANTANDER	8,60%
BANCO BBVA	7,45%
TELEFONICA MOVILES CHILE S.A.	4,10%
BANCO CONSORCIO	4,08%
SCOTIABANK	3,26%
TRANSELEC S.A.	2,47%
INVERSIONES CMPC S.A	2,42%

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de:

- No generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.
- No contar con los suficientes recursos ante solicitudes de rescate.
- Generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación (tales como dinero en cuenta corriente, instrumentos con vencimiento próximo e instrumentos emitidos por el Estado de Chile o el Banco Central de Chile, entre otros) y esto se compara con un límite establecido en base a los rescates netos históricos promedios. El seguimiento de este límite es diario.

En el siguiente cuadro se muestra el porcentaje de instrumentos líquidos de la cartera:

Liquidez
31/12/2014
47,63%

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo. Para cumplir con este objetivo se deben considerar los siguientes aspectos:

- i) El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.
- ii) El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.
- iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:
  - a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

$$\text{Necesidad de liquidez} < \text{Activos Líquidos en cartera}$$

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al porcentaje de rescates netos diarios (suscripciones – rescates) respecto al total de activos de un año móvil. Se utiliza como límite mínimo de liquidez, el promedio de la serie de datos mencionados más una desviación estándar.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestra las variables y resultado del porcentaje mínimo requerido de referencia al 31/12/2014.

	31/12/2014
	CLP
Total Activos	2,219,323,054
Promedio de Rescates Netos	10,358,771
Desv. Est. Rescates Netos	13,139,546
% Líquido Requerido	1,06%
% Activos Líquidos	47,63%

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	84.725	-	-	84.725
Bonos Bancos e Inst. Financieras	698.312	-	-	698.312
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	307.725	-	-	307.725
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	980.567	-	-	980.567
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
Totales activos	2.071.329	-	-	2.071.329
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

# FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

La clasificación de las mediciones de los valores razonables se establece de acuerdo a:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por tanto clasificadas en el nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bur sátiles, instrumentos de deuda del BCCH, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Las inversiones que se transan en mercados considerados no activos, son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por inputs observables y son clasificados en el nivel 2.

Las inversiones clasificadas en el nivel 3 tienen inputs (entradas de datos) no observables significativas e incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los mismos.

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

### 7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
	M\$	M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	147.994	302
Total	<u>147.994</u>	<u>302</u>

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos	31/12/2014	22/10/2014
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	788.901	19.511
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	1.282.428	1.187
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>2.071.329</u>	<u>20.698</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>2.071.329</u>	<u>20.698</u>
b) Efectos en resultados	31/12/2014	22/10/2014
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(1.363)	-
- Resultados no realizados	(23.774)	-
Total ganancias/(pérdidas)	<u>(25.137)</u>	<u>-</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	<u>(25.137)</u>	<u>-</u>

**FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF**

Notas a los Estados Financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 22 de octubre de 2014				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
c) Composición de la cartera (miles de pesos)								
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	83.526	-	83.526	3,78	7.237	-	7.237	34,46
Bonos de Bancos e Inst. Financieras.	259.449	-	259.449	11,75	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	49.348	-	49.348	2,23	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos. Centrales	396.578	-	396.578	17,95	12.274	-	12.274	58,45
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	788.901	-	788.901	35,71	19.511	-	19.511	92,91

FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

Notas a los estados financieros

**8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)**

c) Composición de la cartera, miles de pesos (continuación)	Al 31 de diciembre de 2014		Al 22 de octubre de 2014		Total	% de activos netos
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos		
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días						
Depósitos y/o Pagares de Bancos e Inst. Financieras	1.199	-	1.199	0,05	1.187	1.187
Bonos Bancos e Inst. Financieras	438.863	-	438.863	19,87	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	258.377	-	258.377	11,70	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	583.989	-	583.989	26,44	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.282.428	-	1.282.428	58,06	1.187	1.187
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras						
Derivados	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-
Total	2.071.329	-	2.071.329	93,77	20.698	20.698

Los términos y condiciones relacionados con garantías no tienen ningún requerimiento inusual significativo distinto de la práctica habitual cuando surge algún incumplimiento.

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2014	22/10/2014
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 22 de octubre	20.698	-
Intereses y reajustes	37.458	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(23.774)	-
Compras	4.278.859	20.698
Ventas	(2.241.912)	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final a 31 de diciembre	<u>2.071.329</u>	<u>20.698</u>

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al cierre de ambos ejercicios, no hay saldos que informar.

a) Activos

	31/12/2014 M\$	22/10/2014 M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	-	-

b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 22 de octubre de 2014				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

Notas a los estados financieros

**9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)**

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31/12/2014 M\$	22/10/2014 M\$
Saldo de inicio	-	-
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

d) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31/12/2014 M\$	22/10/2014 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

**10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS**

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014 M\$	Al 22/10/2014 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Dividendos por cobrar	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

No se han constituido provisiones por incobrabilidad puesto que los saldos son recuperados en menos de 30 días. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

El movimiento de la provisión por incobrables de las Cuentas por cobrar a intermediarios es el siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	6.519	-
Inversiones con retención	-	-
Otros	-	-
Total	<u>6.519</u>	<u>-</u>

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por pagar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 30 días).

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
Dividendos por cobrar	-	-
Total	-	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2014	Al 22/10/2014
Obligaciones USD	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales. o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

La sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.9).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 6.386, adeudándose M\$ 3.790.

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave.

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto cuotas en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	0,16%	3.501,3980	0,0000	3.501,3980	3.521.966	
	B	2,25%	53.338,0729	3.657,6378	49.680,4351	50.004.486	
	C	0,16%	3.610,1683	-	3.610,1683	3.635.999	
	D	0,16%	3.501,1672	-	3.501,1672	3.529.407	
	E	0,16%	3.501,2839	-	3.501,2839	3.525.0641	
	F	6,90%	329.504,9460	177.637,0369	151.867,9091	153.030.428	
Personal clave de la Soc. Administradora	-	-	-	-	-	-	
	C	-	-	-	-	-	
	D	-	-	-	-	-	
	E	-	-	-	-	-	

#### 13. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2014 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I
Enero	-	-	-	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-	-	-	-	-
Noviembre	0,5917	0,6212	0,6499	0,6912	0,6409	0,6988	0,4172	-
Diciembre	(0,1112)	(0,0809)	(0,0515)	(0,0090)	(0,0607)	(0,0506)	0,0632	-

Fondo/Serie	Rentabilidad % acumulada		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	-	-	-
Serie B	-	-	-
Serie C	-	-	-
Serie D	-	-	-
Serie E	-	-	-
Serie F	-	-	-
Serie G	-	-	-
Serie H	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del fondo y sus series APV durante el ejercicio es la siguiente:

2014			
Mes	Rentabilidad Mensual %		
	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	-	-	-
Febrero	-	-	-
Marzo	-	-	-
Abril	-	-	-
Mayo	-	-	-
Junio	-	-	-
Julio	-	-	-
Agosto	-	-	-
Septiembre	-	-	-
Octubre	-	-	-
Noviembre	(0,2797)	(0,2387)	(0,5102)
Diciembre	(0,3494)	(0,3071)	(0,2350)

2014			
Rentabilidad %			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie C	-	-	-
Serie D	-	-	-
Serie H	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.071.329	100,00%	93,33%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	2.071.329	100,00%	93,33%	-	-	-

#### 16. EXCESO DE INVERSIÓN

Fecha exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observación
-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014 no existe exceso de inversión que informar.

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 17. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, La Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	22/10/2015 al 10/01/2016

En enero de 2015, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 214117695 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2015 a 10/01/2016.

#### 18. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre 2014 del ejercicio no existen garantías de fondos mutuos estructurados.

#### 19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2014 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.001,0711	457.462	25	1
Noviembre	1.006,9941	3.874.813	1.644	88
Diciembre	1.005,8741	2.219.323	2.430	73

2014				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.001,1195	457.462	1	1
Noviembre	1.007,3380	3.874.813	48	9
Diciembre	1.006,5227	2.219.323	73	8

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas al último día de cada mes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 .

2014				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.001,1673	457.462	1	1
Noviembre	1.007,6737	3.874.813	270	33
Diciembre	1.007,1549	2.219.323	444	33

2014				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.001,2359	457.462	2	1
Noviembre	1.008,1569	3.874.813	25	7
Diciembre	1.008,0658	2.219.323	57	10

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

Notas a los Estados Financieros

### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas. al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.001,1525	457.462	14	1
Noviembre	1.007,5686	3.874.813	561	13
Diciembre	1.006,9567	2.219.323	598	10

2014				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.001,1686	457.462	1	1
Noviembre	1.008,1651	3.874.813	4	1
Diciembre	1.007,6548	2.219.323	188	1

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas. al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

2014				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluye IVA). en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	0
Noviembre	1.004,1719	3.874.813	-	2
Diciembre	1.004,8064	2.219.323	-	1

## FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF

Notas a los Estados Financieros

### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el (los) ejercicio(s) terminado(s) el 31 de diciembre los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 22 de octubre	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	-	21.000,0000
Cuotas suscritas	2.456.156,8061	94.329,1809	460.643,8070	123.458,2438	657.202,7314	366.169,5195	407.452,2434	4.565.412,5321
Cuotas rescatadas	(1.499.216,4967)	(29.439,7318)	(73.825,5369)	(21.629,5467)	(341.784,7334)	(176.228,3701)	(249.463,8890)	(2.391.588,3046)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	960.440,3094	68.389,4491	390.318,2701	105.328,6971	318.917,9980	193.441,1494	157.988,3544	2.194.824,2275

	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Total
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	3.500,00	-	21.000,0000
Cuotas rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 22 de octubre 2014	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	3.500,0000	-	21.000,0000

## **FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF**

### Notas a los Estados Financieros

#### **22. SANCIONES**

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 , ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de al gún organismo fiscalizador.

#### **23. HECHOS RELEVANTES**

##### a) Ley 20.712

En virtud de la entrada en vigencia de la Ley 20.712, sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, ocurrida el 1° de mayo de 2014, se derogó el Decreto Ley N° 1328 de 1976 que regulaba a los fondos mutuos. A partir de esa fecha, el fondo quedará sujeto a la Ley 20.712, al reglamento de la Ley, contenido en el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el reglamento interno del Fondo.

##### b) Cambios en la Administración

Con fecha 01 de noviembre 2014, asume como gerente general de la Administradora General de fondos Sura S.A., el señor Eugenio Andres Acevedo Vergara, en reemplazo de María Marta de Aguirre Ramirez.

#### **24. HECHOS POSTERIORES**

Con Fecha 15/01/2015, se modificó reglamento interno por la siguiente materia:

- Cumplir con nuevas exigencias de Ley Única de Fondos (Ley 20.712)

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que a juicio de la Administración afecten significativamente la situación financiera del fondo.