

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
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 2016 y 2015 y 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.

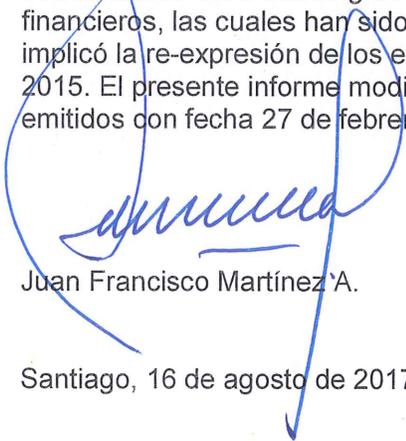
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

Re-expresión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 27 de febrero de 2017 emitimos nuestra opinión sobre los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Como se explica en nota 26 a los estados financieros, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°21577, Fondo Mutuo Sura Estrategia Activa modificó algunas notas presentadas en dichos estados financieros, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de los estados financieros. Ello implicó la re-expresión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015. El presente informe modifica nuestra opinión sobre los estados financieros previamente emitidos con fecha 27 de febrero de 2017. No se modifica la opinión en relación a este asunto



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 16 de agosto de 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales.....	2
Estado de Cambios en los Activos Netos	3
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

\$ - Peso Chileno

M\$ - Miles de Pesos Chilenos

UF - Unidad de Fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

<u>Estados de situación financiera</u>	Nota	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	7	240.958	497.865
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	11.301.205	16.112.660
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	174.567	60.714
Otras cuentas por cobrar	11	3.677	21.874
Otros activos		-	-
Total activos		11.720.407	16.693.113
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	16.991	16.637
Cuentas por pagar a intermediarios	10	175.518	302.978
Rescates por pagar		235.596	18.051
Remuneraciones Sociedad Administradora	13	21.600	30.957
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo		449.705	368.623
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		11.270.702	16.324.490

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos comprendidos entre el

(Expresado en miles de pesos)

Estado de resultados integrales	Nota	01/01/2016 AL 31/12/2016 M\$	01/01/2015 AL 31/12/2015 M\$
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	8	38.503	44.047
Ingresos por dividendos		221.156	266.249
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.248	15.716
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	149.786	614.777
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(412.063)	20.334
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		(1.370)	961.123
Gastos			
Comisión de administración	13	(306.663)	(292.265)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(306.663)	(292.265)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(308.033)	668.858
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior			
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(308.033)	668.858
Impuesto 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		(308.033)	668.858
Distribución de beneficios			
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(308.033)	668.858

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

2016	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		1.292.622	5	5	1.891.076	8.035.159	2.598.184
Aportes de cuotas		576.830	100	100	530.565	2.641.557	2.221.523
Rescate de cuotas		(1.324.242)	-	(105)	(1.167.870)	(3.874.432)	(3.379.061)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(747.412)	100	(5)	(637.305)	(1.232.875)	(1.157.538)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(54.821)	-	-	(63.856)	(99.265)	(37.403)
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		(54.821)	-	-	(63.856)	(99.265)	(37.403)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		490.389	105	0	1.189.915	6.703.019	1.403.243
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	21	467.719,1615	101,5437	0,0000	1.081.486,7554	5.547.324,4713	1.166.690,3990

2016		Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		577.906	1.837.747	91.781	5	-	16.324.490
Aportes de cuotas		370.983	1.555.683	153.230	-	105	8.050.676
Rescate de cuotas		(752.155)	(2.140.459)	(158.107)	-	-	(12.796.431)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(381.172)	(584.776)	(4.877)	-	105	(4.745.755)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(24.583)	(32.715)	4.610	-	-	(308.033)
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		(24.583)	(32.715)	4.610	-	-	(308.033)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		172.151	1.220.256	91.514	5	105	11.270.702
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	21	144.966,0951	1.006.246,2163	88.603,6290	5,0000	104,4629	9.503.247,7342

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2015		890.644	-	-	1.426.509	4.602.155	1.429.229
Aportes de cuotas		1.141.623	5	5	1.002.838	5.335.497	2.804.844
Rescate de cuotas		(782.765)	-	-	(620.556)	(2.297.943)	(1.738.012)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		358.858	5	5	382.282	3.037.554	1.066.832
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		43.120	-	-	82.285	395.450	102.123
<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		43.120	-	-	82.285	395.450	102.123
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015		1.292.622	5	5	1.891.076	8.035.159	2.598.184
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015	(22)	1.193.334,0518	5,0000	5,0000	1.671.780,9607	6.606.554,7827	2.150.458,6164

Series J, K, S y T eliminadas el 15 enero de 2015.

	Nota	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2015		294.285	1.022.627	-	-	9.665.449
Aportes de cuotas		413.246	2.332.953	90.786	5	13.121.802
Rescate de cuotas		(148.050)	(1.544.294)	-	-	(7.131.620)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		265.196	788.659	90.786	5	5.990.182
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		18.425	26.461	995	-	668.858
<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		18.425	26.461	995	-	668.858
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015		577.906	1.837.747	91.781	5	16.324.490
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015	(22)	479.140,5730	1.495.283,2212	88.603,6290	5,0000	13.685.170,8348

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los periodos comprendidos entre 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

	Notas	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(61.899.638)	(31.929.787)
Venta / cobro de activos financieros		66.255.219	26.131.457
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(8.863)	(110.301)
Dividendos recibidos		239.353	249.858
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(316.016)	(281.405)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.270.055	(5.940.178)
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		8.050.676	13.121.802
Rescate de cuotas en circulación		(12.578.886)	(7.154.885)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(4.528.210)	5.966.917
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(258.155)	26.739
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		497.865	456.197
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		1.248	14.929
Saldo final de activos y efectivo equivalente	7	240.958	497.865

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION 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 Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y por el Reglamento Interno del Fondo.

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	28/07/2016
Reglamento interno	07/09/2015
Reglamento interno	15/01/2015

A continuación se detallan los cambios que sufrió el reglamento interno durante el año 2016:

- Se agregan las series M y SURA.

A continuación se detallan los cambios que sufrió el reglamento interno durante el año 2015:

- En el Título A, “Características de Fondo” se incorporó: i. “Plazo máximo de rescate”, se especifica el momento desde el cual comienzan a correr los días; y ii. “Tipo de inversionista”, en la cual se especifica que el Fondo Mutuo se encuentra dirigido al público general.
- En el Título B, número 2, “Política de Inversiones”, se agrega el Nivel de Riesgo y Horizonte de Inversión.
- En el Título B, número 3, “Características y diversificación de las inversiones”: i. Se incorporan los siguientes límites: a. Límite en inversión por emisor, b. Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero, c. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas y d. Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora; ii. Se agregó el tratamiento que se le dará a los excesos de inversión en caso que estos se produjeran.
- 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

- 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-APC y AC; ii. Se eliminan las series S, T (APV-APVC), J (APV-APVC) y K (AP-APVC).
- En el Título F, número 2, “Remuneraciones a cargo del Fondo”, se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud d un Contrato de Administración de Cartera, AC-APV y AC; ii. Se eliminan las series S, T (APV-APVC), J (APV-APVC) y K (AP-APVC).
- En el Título F, número 3, “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 Administradora en representación del Fondo : (i) respecto de los impuestos por las ganancias obtenidas en las 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, “Comisión y Remuneración de cargo del Participe”, se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, AC- APV y AC; ii. Se eliminan las series S, T (APV-APVC), J (APV-APVC) y K (AP-APVC).
- En el Título F, número 6, “Remuneración liquidación del Fondo”, se agrega esta sección indicando 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 facultad 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 esta último es un fondo de inversión no rescatable, y por lo tanto, no procede su aplicación.
- 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 efectúe la Administradora a las personas que le hubieren ocasionado perjuicios al Fondo, por daños causados a este, serán enterradas al Fondo o traspasadas a los Participes.
- En el Título J “Otra información Relevante”, letra A, “Servicios Externos”, se agrega que todos los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Sociedad Administradora y no del Fondo.
- 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

- En el Título J “Otra información Relevante”, letra D “Modificaciones al reglamento interno”, se agrega la excepción de los partícipes de rescatar sus cuotas, sin que les sea 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 a los Participes”, se incorpora que toda 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 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 pudieren 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.
- “Garantías”, se agregó esta sección en la cual se especifica que no hay garantías adicionales a la requerida por la ley.
- 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 de 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 con subyacente accionario o índices representativos de acciones.

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 16 de agosto de 2017, 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 2.13.

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	31/12/2016	31/12/2015
	\$	\$
Dólar estadounidense	669,47	710,16

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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, 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 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.

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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

En el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos. 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.

2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

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 2016 y 2015 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 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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 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 2016 y 2015 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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 ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.9 Cuotas en circulación (Continuación)

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

	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M
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 (participes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo de cliente que tenga un saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000.	Todo tipo de cliente que tenga un saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000.	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo de cliente que tenga un saldo consolidado mayor o igual a M\$1.000.000.	Todo tipo de cliente que tenga un saldo consolidado mayor o igual a M\$5.000.000.
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 180 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 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	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.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Contrato administrado con Sura CB Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Contrato administrado con Sura CB 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 M \$50.000. En calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000.000	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 \$1.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a M \$5.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,685 % anual, IVA incluido	2,93 % anual, IVA incluido	2,46 % anual, exenta de IVA	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	2,10 % anual, IVA incluido	1,60 % anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785%	Sin comisión	Sin comisión	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 - 180 días: 0,50%

(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 (CONTINUACION)

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.

2.13 Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS 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. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRS 22	contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. 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. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, 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. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 “Arrendamientos”. Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

El Fondo evaluó los impactos generados que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 “Estado de Flujos de efectivo”, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.

El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 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 en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. 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 obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

IFRS 12 Revelación de intereses en otras entidades

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada

5. POLITICA DE INVERSION 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 y 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 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION 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 No. 376 de 2015, 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 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.6 Otras consideraciones

Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, 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 y jurídicas que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel moderado, 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.

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
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	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

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)

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
2. Instrumentos de Capitalización		
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°20.712 de 2014	0	100
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014	0	50
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la ley 20.712 de 2014, administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, en conformidad con lo establecido en el artículo 56 de la Ley N°20.712 de 2014	0	10
2.1.7 Títulos representativos de índices de accionarios	0	100
2.1.8. 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, entendiéndose 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, entendiéndose 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, 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	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
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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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 por emisor	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un vehículo de inversión colectiva 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
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora que cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la letra a) y letra b) de la ley 20.712 de 2014.	10% del activo del Fondo

5.7.3 Excesos de Inversión

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, 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 Administradora, se regularizarán en la forma y plazos que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general, el cual no podrá superar 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

5.8 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 y en la Norma de Carácter General N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en las siguientes condiciones:

- 1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos.
- 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 de contratos de futuros y forwards.
- 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 No. 376 de 2015 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.8 Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Limites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 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 la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 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.
- 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: 20%
 - 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 Norma de Carácter General No. 376 de 2015 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 BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. 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 BBB y N3 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación)

Los instrumentos de deuda de oferta pública y los instrumentos de capitalización 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 o extranjeras; 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.

Política de Liquidez

El Fondo, con el objeto de cumplir con sus obligaciones, a lo menos un 1% de sus activos deberá corresponder a instrumentos de alta liquidez.

Política de Votación

La Administradora, en el ejercicio del derecho a voto que le otorgan al Fondo sus inversiones, lo podrá representar, sin limitación alguna, a través de sus mandatarios o terceros designados en el ejercicio de la votación correspondiente, y sin estar la Administradora obligada a participar en ellas, a excepción de los casos contenidos en el artículo 65 de la ley 20.712 de 2014.

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 los manuales, políticas y procedimientos de gestión y control interno de Sura.

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

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:

Top 10 País	% Activos al 31/12/2016
U.S.	29,78%
Chile	22,79%
Japón	7,18%
Alemania	4,49%
India	4,39%
Hong Kong	3,46%
Brasil	3,09%
Taiwan	2,41%
China	2,01%
Rusia	1,36%

Diversificación por tipo de deuda

Tipo Instrumento	% Activo al 31/12/2016
Renta Fija Local	7,05%
Renta Variable Local	15,61%
Renta Fija Internacional	16,36%
Convertibles	0,03%
EMD HC	4,74%
High Yield	8,79%
Investment Grade	1,47%
Treasury	1,33%
Renta Variable Internacional	57,21%
NORTEAMERICA	21,73%
ASIA DESARROLLADO	7,97%
ASIA EMERGENTE	15,38%
EUROPA	7,34%
EUROPA EMERGENTE Y AFRICA	1,24%
LATINOAMERICA	3,55%

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)

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

	31/12/2016
N-1	7,33%
N-2	5,61%
N-3	2,52%
N-4	0,15%
N-5	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. Adicionalmente, se hace seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

Al 31 de diciembre de 2016, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2016	31/12/2016
0,96	0,48%

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)

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	
31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
3,19%	2,27%	359.372.781	370.729.163

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.

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 Diciembre 2016
Forward	Dólar	Venta	2,57%
Forward	Dólar	Compra	0,69%

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)

c) Riesgo de tipo de interés (Continuación)

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

Vencimiento de Instrumentos		
	31/12/2016	31/12/2015
0-1 año	0,59%	3,10%
2 - 4 años	5,55%	9,05%
5 - 7 años	13,42%	24,41%
8 o más años	80,44%	63,44%

*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

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 de Inversiones 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 de Inversiones.

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 31/12/2016
Gobierno	1,62%
AA	5,18%
A	0,25%

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, y esto se compara con un límite establecido en base al mayor porcentaje entre la tenencia de los mayores diez inversionistas del fondo y los rescates netos promedio. El seguimiento de este límite es diario.

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

Liquidez % Activo	
31/12/2016	31/12/2015
71,32%	73,82%

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 promedio de los aportes netos diarios negativos del último año más una desviación estándar (suscripciones – rescates) respecto al total de activos.

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 (Continuación)

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

- 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:

	31/12/2016	31/12/2015
	CLP	CLP
Total Activos	11.720.406.783	16.693.112.578
Promedio de Rescates Netos	57.684.377	53.171.300
Desv. Est. Rescates Netos	71.039.486	74.446.338
% Líquido Requerido	1,10%	0,76%
% Activos Líquidos	71,32%	73,82%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

6.1.4. Análisis de Sensibilidad

A continuación se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en el mercado de local e internacional, asumiendo caídas semanales del 5% de las acciones a nivel global. Para el análisis mencionado, se calculó el Beta de los retornos de 150 semanas del fondo, frente a diferentes índices accionarios. El efecto es presentado en términos de la variación semanal estimada de la valorización de la cartera de inversiones.

Beta	IPSA INDEX	M1LAPAC INDEX	MN40LAU INDEX	MXASJ INDEX	MXEF INDEX	SPX INDEX
ESTRATEGIA ACTIVA	0.35	0.15	0.12	0.31	0.26	0.50

Impacto Retorno Semanal	IPSA INDEX	M1LAPAC INDEX	MN40LAU INDEX	MXASJ INDEX	MXEF INDEX	SPX INDEX
ESTRATEGIA ACTIVA	1.7%	0.8%	0.6%	1.5%	1.3%	2.5%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION 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 31/12/2016:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total M\$
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.829.534	-	-	1.829.534
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.594.184	-	-	1.594.184
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	7.028.780	-	-	7.028.780
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	4.845	-	-	4.845
Bonos Bancos e Inst. Financieras	383.592	-	-	383.592
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	248.689	-	-	248.689
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	189.376	-	-	189.376
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	22.205	-	22.205
Total activos	11.279.000	22.205	-	11.301.205
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	16.991	-	16.991
Total Pasivos	-	16.991	-	16.991

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 Banco Central de Chile, 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 ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	209.688	269.929
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	31.270	227.936
Efectivo en bancos (Peso Mexicano)	-	-
Efectivo en bancos (Real Brasileño)	-	-
Total	240.958	497.865

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

	Al 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
-		
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	1.829.534	1.692.238
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	4.845	31.186
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	821.657	974.346
Cuotas de fondos mutuos	1.594.184	3.387.223
Otros instrumentos e inversiones financieras	22.205	13.060
Otros instrumentos e inversiones financieras	7.028.780	10.014.607
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11.301.205	16.112.660
<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	11.301.205	16.112.660

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

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

b) Efectos en resultados

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 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	(412.063)	20.335
- Resultados no realizados	149.786	614.775
Total ganancias (pérdidas)	(262.277)	635.110
- 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	(262.277)	635.110

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

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activo Neto	Nacional	Extranjero	Total	% total Activo Neto
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.829.534	-	1.829.534	16,23%	1.692.238	-	1.692.238	10,37%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	1.594.184	1.594.184	14,14%	-	3.387.223	3.387.223	20,75%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	7.028.780	7.028.780	62,36%	-	10.014.607	10.014.607	61,35%
Subtotal	1.829.534	8.622.964	10.452.498	92,74%	1.692.238	13.401.830	15.094.068	92,46%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	4.845	-	4.845	0,04%	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	5.157	-	5.157	0,03%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	26.029	-	26.029	0,16%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.845	-	4.845	0,04%	31.186	-	31.186	0,19%

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 (CONTINUACION)

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

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activo Neto	Nacional	Extranjero	Total	% total Activo Neto
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	4.561	-	4.561	0,03%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	383.592	-	383.592	3,40%	467.243	-	467.243	2,86%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	248.689	-	248.689	2,21%	207.344	-	207.344	1,27%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	189.376	-	189.376	1,68%	295.198	-	295.198	1,81%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	821.657	-	821.657	7,29%	974.346	-	974.346	5,97%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados								
Otros	22.205	-	22.205	0,20%	13.060	-	13.060	0,08%
Subtotal	22.205	-	22.205	0,20%	13.060	-	13.060	0,08%
Total	2.678.241	8.622.964	11.301.205	100,27%	2.710.830	13.401.830	16.112.660	98,71%

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:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Saldo de inicio al 01 de enero	16.112.660	9.514.498
Intereses y reajustes	38.503	44.048
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	146.969	690.014
Compras	62.027.098	35.771.916
Ventas	- 67.046.230	- 29.920.876
Otros movimientos	22.205	13.060
Saldo final	11.301.205	16.112.660

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 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 ESTRATEGIA ACTIVA

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 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
i) 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	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACION)

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

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Saldo de inicio	-	-
Interes 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:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 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 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	174.567	60.714
Otros	-	-
Subtotal	174.567	60.714
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	174.567	60.714

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 (CONTINUACION)

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

	Al 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	174.567	60.714
Otras monedas	-	-
Saldo final	174.567	60.714

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

	Al 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 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 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	175.518	302.978
Otros	-	-
Total	175.518	302.978

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 31/12/2015 M\$	Al 31/12/2014 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	175.518	302.978
Otras monedas	-	-
Saldo final	175.518	302.978

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 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Dividendos por cobrar	3.677	21.874
Total	3.677	21.874

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

	Al 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Comisiones por rescates por pagar	-	-
Total	-	-

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2016 M\$	Al 31/12/2015 M\$
Derivados	16.991	16.637
Total	16.991	16.637

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\$ 306.663 (M\$ 292.265 al 31/12/2015), adeudándose M\$ 21.600 (M\$ 30.957 al 31/12/2015).

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

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 2016:

	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	0,12%	173,1595	-	-	173,1595	205.631
	F	0,06%	564,3418	-	-	564,3418	684.367
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	33,41%	168.712,2705	69.014,5373	81.472,1524	156.254,6554	163.828.209
	B	85,48%	1.184.052,0306	390.552,7964	650.154,2003	924.450,6267	1.017.134.475
	C	59,69%	3.584.521,6060	1.032.095,7068	1.305.522,2958	3.311.095,0170	4.000.907.693
	D	55,85%	440.943,8441	1.358.827,6484	1.148.139,4825	651.632,0100	783.753.919
	F	94,95%	1.265.468,8499	797.845,6398	1.107.897,5343	955.416,9554	1.158.616.276
	I	100,00%	5,0000	-	-	5,0000	5.047
Personal clave de la Sociedad Administradora	M	100,00%	0,0000	104,4629	-	104,4629	105.464
	A	-	1.741,6248	58,1089	1.794,9252	4,8085	5.042
	B	0,01%	23.556,6757	-	23.493,5745	63,1012	69.428
	C	0,16%	32.784,4421	14.234,4320	37.944,8981	9.073,9760	10.964.391
	D	0,30%	20.651,0233	37.989,2432	55.131,4288	3.508,8377	4.220.273
	E	-	4.766,0061	-	4.766,0061	-	-

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015:

	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	0,04%	173,1595	-	-	173,1595	208.853
	F	0,04%	564,3418	-	-	564,3418	693.593
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	14,14%	153.687,4130	70.110,4805	55.085,6230	168.712,2705	182.749.418
	B	70,83%	952.052,4471	607.386,6480	375.387,0645	1.184.052,0306	1.339.369.227
	C	54,26%	2.521.505,2755	1.840.702,4500	777.686,1195	3.584.521,6060	4.359.640.350
	D	20,50%	681.005,2892	630.213,2831	870.274,7282	440.943,8441	532.748.397
	F	84,63%	818.073,4210	1.739.930,5419	1.292.535,1130	1.265.468,8499	1.555.298.548
	I	100,00%	-	5,0000	-	5,0000	5,014
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,15%	18.619,6836	2.579,8528	19.457,9116	1.741,6248	1.886.531
	B	1,41%	7.556,8735	26.372,9460	10.373,1438	23.556,6757	26.646.706
	C	0,50%	12.838,4253	28.956,0954	9.010,0786	32.784,4421	39.873.766
	D	0,96%	3.780,3837	152.816,0946	135.945,4550	20.651,0233	24.950.568
	E	0,99%	-	10.484,5637	5.718,5576	4.766,0061	5.748.422

Series J, K, S y T sin movimiento durante el ejercicio 2015.

14. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Durante el ejercicio 2016 y 2015 no existió distribución de beneficios a los partícipes

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

15. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Rentabilidad nominal Mensual 2015											
	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M
Enero	(5,6322)	(5,2908)	(5,2908)	(5,5932)	(5,4237)	(5,4076)	(5,4959)	(5,4787)	(5,3947)	(5,3450)	-
Febrero	(2,4630)	(2,0949)	(2,0949)	(2,4253)	(2,2613)	(2,2458)	(2,3312)	(2,3145)	(2,2333)	(2,0438)	-
Marzo	2,3799	2,7690	2,7690	2,4222	2,6062	2,6237	2,5278	2,5466	2,6376	2,7533	-
Abril	(0,8320)	(0,5307)	(0,5307)	(0,7924)	(0,6199)	(0,6036)	(0,6934)	(0,6758)	(0,5905)	(0,5443)	-
Mayo	2,8617	3,1808	3,1808	2,9042	3,0890	3,1065	3,0103	3,0291	3,1206	3,1362	-
Junio	(2,8262)	(2,6054)	(2,6054)	(2,7874)	(2,6184)	(2,6024)	(2,6904)	(2,6732)	(2,5896)	(2,6327)	-
Julio	2,9689	3,2469	3,2469	3,0114	3,1965	3,2140	3,1176	3,1364	3,2280	3,2488	-
Agosto	2,9432	3,2832	3,2832	2,9858	3,1708	3,1883	3,0919	3,1108	3,2023	3,2481	-
Septiembre	(2,5701)	(2,2405)	(2,2405)	(2,5312)	(2,3617)	(2,3457)	(2,4339)	(2,4167)	(2,3328)	(2,2218)	(2,2344)
Octubre	(0,9628)	(0,7399)	(0,7042)	(0,9219)	(0,7439)	(0,7271)	(0,8198)	(0,8017)	(0,7136)	(0,5630)	(0,6316)
Noviembre	1,2660	1,4294	1,5183	1,3065	1,4826	1,4993	1,4076	1,4255	1,5127	1,5976	1,4900
Diciembre	0,0476	0,2146	0,5203	0,0889	0,2687	0,2858	0,1921	0,2104	0,2994	0,4578	0,3492

Rentabilidad Anual

Rentabilidad Nominal Anual 2016			
	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Serie A	(3,2065)	1,9889	10,9045
Serie AC	0,1885	-	-
Serie AC-APV	0,6183	-	-
Serie B	(2,7331)	2,9876	12,5366
Serie C	(0,6501)	7,4396	19,8402
Serie D	(0,4506)	7,8708	20,5621
Serie E	(1,5427)	5,5203	16,6483
Serie F	(1,3302)	5,9757	17,4675
Serie H	(0,2908)	1,4000	3,2848
Serie I	0,6582	-	-
Serie M	-	-	-

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

a) La rentabilidad real del fondo, para sus series APV, durante el ejercicio 2016 y 2015 es la siguiente:

Rentabilidad real mensual 2016					Rentabilidad real mensual 2015				
Mes	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H	Mes	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(5,2908)	(5,4237)	(5,4076)	(5,3947)	Enero	-	4,1334	4,1511	0,2848
Febrero	(2,4311)	(2,5969)	(2,5814)	(2,5691)	Febrero	-	1,4676	1,4832	0,0486
Marzo	2,3922	2,2300	2,2473	2,2612	Marzo	-	0,5649	0,5820	(0,3150)
Abril	(0,8945)	(0,9834)	(0,9671)	(0,9541)	Abril	-	(0,0621)	(0,0457)	(0,5452)
Mayo	2,8384	2,7470	2,7644	2,7784	Mayo	-	(0,1164)	(0,0994)	(0,5902)
Junio	(2,8261)	(2,8390)	(2,8230)	(2,8102)	Junio	(0,3131)	(0,6008)	(0,5845)	(0,3131)
Julio	2,8931	2,8428	2,8603	2,8743	Julio	(0,4130)	2,6580	2,6755	(0,4130)
Agosto	3,0174	2,9053	2,9227	2,9367	Agosto	(0,4272)	(3,5083)	(3,4919)	(0,4272)
Septiembre	(2,2972)	(2,4183)	(2,4023)	(2,3894)	Septiembre	(0,6024)	(3,9204)	(3,9046)	(0,6024)
Octubre	(0,8449)	(0,8846)	(0,8677)	(0,8542)	Octubre	2,5011	4,6737	4,6915	1,5966
Noviembre	1,3176	1,2820	1,2987	1,3120	Noviembre	1,0064	0,8733	0,8898	0,9031
Diciembre	0,3889	0,1376	0,1546	0,1682	Diciembre	(1,7818)	(1,9206)	(1,9039)	(1,8906)

Rentabilidad real anual 2016				Rentabilidad real anual 2015			
	Ultimo año	Últimos 2 años	Últimos 3 años		Ultimo año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Serie AC-APV	(2,1270)	-	-	Serie AC-APV	-	-	-
Serie C	(3,3608)	0,2109	1,9678	Serie C	3,9147	4,7413	4,9031
Serie D	(3,1668)	0,4118	2,1721	Serie D	4,1227	4,9510	5,1734
Serie H	(3,0113)	(2,6464)	(2,9622)	Serie H	-	-	-

La rentabilidad real anual y mensual se encuentra deflactada por la unidad de fomento (U.F.).

Se entiende por rentabilidad real de la cuota deflactada por la U.F. de un Fondo, al porcentaje de variación del valor cuota al último día del periodo que se quiere determinar, respecto al valor de la cuota al último día del mes anterior (rentabilidad mensual), año anterior (rentabilidad último año), dos años anteriores (rentabilidad último 2 años) o tres años anteriores (rentabilidad último 3 años) resultado que se deflacta por la variación de la unidad de fomento en ese período. Este tipo de rentabilidad se denomina rentabilidad punta."

Los valores de la unidad de fomento utilizados son las siguientes:

Fecha	UF
31/12/2013	23.309,56
31/12/2014	24.627,10
31/12/2015	25.629,09
31/01/2016	25.629,09
29/02/2016	25.717,40
31/03/2016	25.812,05
30/04/2016	25.906,80
31/05/2016	25.993,05
30/06/2016	26.052,07
31/07/2016	26.141,65
31/08/2016	26.209,10
30/09/2016	26.224,30
31/10/2016	26.261,51
30/11/2016	26.313,53
31/12/2016	26.347,98

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

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

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2013, 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	2.656.058	100,0000%	22,6616%	8.622.961	100,0000%	73,5722%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.656.058	100,0000%	22,6616%	8.622.961	100,0000%	73,5722%

17. EXCESO DE INVERSIÓN

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe exceso de inversión que informar.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

18. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO 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 2017, 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° 216113794 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2017 al 10/01/2018.

19. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015 no existe garantía por fondos mutuos estructurados garantizados.

20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.022,1931	16.065.085	4.583	176
Febrero	997,0168	14.677.873	3.453	158
Marzo	1.020,7451	16.079.147	3.804	154
Abril	1.012,2522	16.674.262	3.468	156
Mayo	1.041,2194	16.084.531	3.380	147
Junio	1.011,7922	15.349.119	2.892	139
Julio	1.041,8309	13.326.987	2.745	134
Agosto	1.072,4945	13.783.211	2.568	131
Septiembre	1.044,9299	12.926.669	2.259	130
Octubre	1.034,8690	11.797.004	2.217	128
Noviembre	1.047,9707	12.195.329	2.098	124
Diciembre	1.048,4693	11.720.407	2.049	121

2015				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.065,1196	10.084.476	3.321	115
Febrero	1.078,0745	10.249.093	2.905	116
Marzo	1.085,1915	10.500.532	3.064	120
Abril	1.088,1356	11.567.875	3.126	132
Mayo	1.090,9106	11.940.644	3.433	150
Junio	1.085,4399	13.554.916	3.569	161
Julio	1.116,4452	15.022.502	3.723	155
Agosto	1.079,5128	15.435.790	3.909	159
Septiembre	1.041,2500	14.037.162	3.551	155
Octubre	1.093,6531	15.146.383	3.998	160
Noviembre	1.105,5289	16.443.456	4.339	176
Diciembre	1.083,2017	16.693.113	4.595	185

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie AC				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	973,8000	16.065.085	-	1
Febrero	953,4000	14.677.873	-	1
Marzo	979,8000	16.079.147	-	1
Abril	974,6000	16.674.262	-	1
Mayo	1.005,6000	16.084.531	-	1
Junio	979,4000	15.349.119	-	1
Julio	1.011,2000	13.326.987	-	1
Agosto	1.044,4000	13.783.211	-	1
Septiembre	1.021,0000	12.926.669	-	1
Octubre	1.013,4454	11.797.004	-	1
Noviembre	1.027,9318	12.195.329	-	1
Diciembre	1.030,1378	11.720.407	-	-

2015				
Serie AC				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	10.084.476	-	-
Febrero	-	10.249.093	-	-
Marzo	-	10.500.532	-	-
Abril	-	11.567.875	-	-
Mayo	-	11.940.644	-	-
Junio	-	13.554.916	-	-
Julio	-	15.022.502	-	-
Agosto	-	15.435.790	-	-
Septiembre	-	14.037.162	-	-
Octubre	1.030,8000	15.146.383	-	1
Noviembre	1.045,6000	16.443.456	-	1
Diciembre	1.028,2000	16.693.113	-	3

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie AC-APV				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	973,8000	16.065.085	-	1
Febrero	953,4000	14.677.873	-	1
Marzo	979,8000	16.079.147	-	1
Abril	974,6000	16.674.262	-	1
Mayo	1.005,6000	16.084.531	-	1
Junio	979,4000	15.349.119	-	1
Julio	1.011,2000	13.326.987	-	1
Agosto	1.044,4000	13.783.211	-	1
Septiembre	1.021,0000	12.926.669	-	1
Octubre	1.013,8098	11.797.004	-	1
Noviembre	1.029,2022	12.195.329	-	1
Diciembre	1.034,5574	11.720.407	-	-

2015				
Serie AC-APV				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	10.084.476	-	-
Febrero	-	10.249.093	-	-
Marzo	-	10.500.532	-	-
Abril	-	11.567.875	-	-
Mayo	-	11.940.644	-	-
Junio	-	13.554.916	-	-
Julio	-	15.022.502	-	-
Agosto	-	15.435.790	-	-
Septiembre	-	14.037.162	-	-
Octubre	1.030,8000	15.146.383	-	1
Noviembre	1.045,6000	16.443.456	-	1
Diciembre	1.028,2000	16.693.113	-	3

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.067,9049	16.065.085	5.906	144
Febrero	1.042,0055	14.677.873	5.195	138
Marzo	1.067,2454	16.079.147	5.376	133
Abril	1.058,7889	16.674.262	5.118	132
Mayo	1.089,5380	16.084.531	5.198	129
Junio	1.059,1687	15.349.119	4.970	124
Julio	1.091,0646	13.326.987	4.754	119
Agosto	1.123,6415	13.783.211	4.656	116
Septiembre	1.095,2002	12.926.669	4.523	115
Octubre	1.085,1036	11.797.004	4.448	109
Noviembre	1.099,2808	12.195.329	4.050	106
Diciembre	1.100,2583	11.720.407	3.979	97

2015				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	1.107,3503	10.084.476	4.720	118
Febrero	1.121,2373	10.249.093	4.273	119
Marzo	1.129,1058	10.500.532	4.826	120
Abril	1.132,6218	11.567.875	4.819	122
Mayo	1.135,9796	11.940.644	5.039	131
Junio	1.130,7349	13.554.916	5.092	138
Julio	1.163,5148	15.022.502	5.358	142
Agosto	1.125,4902	15.435.790	5.468	144
Septiembre	1.086,0320	14.037.162	5.096	146
Octubre	1.141,1602	15.146.383	5.593	139
Noviembre	1.154,0134	16.443.456	5.838	143
Diciembre	1.131,1743	16.693.113	5.799	144

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 2016 y 2015.

2016				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.150,2756	16.065.085	11.905	729
Febrero	1.124,2645	14.677.873	10.575	716
Marzo	1.153,5654	16.079.147	11.244	716
Abril	1.146,4143	16.674.262	11.473	715
Mayo	1.181,8273	16.084.531	11.650	702
Junio	1.150,8827	15.349.119	11.087	687
Julio	1.187,6701	13.326.987	10.821	666
Agosto	1.225,3285	13.783.211	10.772	655
Septiembre	1.196,3895	12.926.669	10.443	646
Octubre	1.187,4893	11.797.004	10.640	643
Noviembre	1.205,0954	12.195.329	9.916	632
Diciembre	1.208,3337	11.720.407	10.272	628

2015				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.167,8235	10.084.476	7.138	420
Febrero	1.184,3872	10.249.093	6.929	426
Marzo	1.194,8413	10.500.532	8.257	431
Abril	1.200,6456	11.567.875	8.350	454
Mayo	1.206,3681	11.940.644	9.083	493
Junio	1.202,8859	13.554.916	9.381	545
Julio	1.239,9808	15.022.502	10.384	578
Agosto	1.201,6118	15.435.790	10.991	597
Septiembre	1.161,5005	14.037.162	10.485	621
Octubre	1.222,6519	15.146.383	10.915	629
Noviembre	1.238,5722	16.443.456	11.229	663
Diciembre	1.216,2405	16.693.113	11.902	710

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.142,8654	16.065.085	3.448	452
Febrero	1.117,1994	14.677.873	2.649	447
Marzo	1.146,5109	16.079.147	2.862	440
Abril	1.139,5908	16.674.262	3.481	444
Mayo	1.174,9927	16.084.531	3.642	436
Junio	1.144,4151	15.349.119	3.277	427
Julio	1.181,1965	13.326.987	2.720	422
Agosto	1.218,8566	13.783.211	2.451	418
Septiembre	1.190,2661	12.926.669	2.078	414
Octubre	1.181,6122	11.797.004	2.125	415
Noviembre	1.199,3283	12.195.329	1.919	415
Diciembre	1.202,7554	11.720.407	1.991	412

2015				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	1.157,9819	10.084.476	1.801	384
Febrero	1.174,5862	10.249.093	1.832	393
Marzo	1.185,1551	10.500.532	2.212	397
Abril	1.191,1081	11.567.875	2.066	413
Mayo	1.196,9885	11.940.644	2.224	422
Junio	1.193,7296	13.554.916	2.586	434
Julio	1.230,7511	15.022.502	3.030	432
Agosto	1.192,8704	15.435.790	3.436	441
Septiembre	1.153,2404	14.037.162	3.014	443
Octubre	1.214,1632	15.146.383	3.016	448
Noviembre	1.230,1752	16.443.456	3.141	449
Diciembre	1.208,2001	16.693.113	3.372	452

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.139,8417	16.065.085	1.190	21
Febrero	1.113,2701	14.677.873	708	20
Marzo	1.141,4116	16.079.147	716	22
Abril	1.133,4970	16.674.262	980	25
Mayo	1.167,6181	16.084.531	929	22
Junio	1.136,2047	15.349.119	875	23
Julio	1.171,6270	13.326.987	896	21
Agosto	1.207,8531	13.783.211	735	23
Septiembre	1.178,4547	12.926.669	776	22
Octubre	1.168,7941	11.797.004	706	18
Noviembre	1.185,2460	12.195.329	534	19
Diciembre	1.187,5228	11.720.407	513	14

2015				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Participes
Enero	1.167,6930	10.084.476	709	15
Febrero	1.183,4375	10.249.093	641	15
Marzo	1.192,9709	10.500.532	781	18
Abril	1.197,8796	11.567.875	759	20
Mayo	1.202,6693	11.940.644	819	23
Junio	1.198,3109	13.554.916	834	23
Julio	1.234,3208	15.022.502	885	22
Agosto	1.195,2130	15.435.790	968	23
Septiembre	1.154,4609	14.037.162	883	22
Octubre	1.214,3131	15.146.383	918	23
Noviembre	1.229,2152	16.443.456	1.117	26
Diciembre	1.206,1298	16.693.113	1.326	26

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.161,6950	16.065.085	3.554	4
Febrero	1.134,8078	14.677.873	2.518	3
Marzo	1.163,7063	16.079.147	2.829	5
Abril	1.155,8414	16.674.262	3.735	6
Mayo	1.190,8526	16.084.531	4.661	5
Junio	1.159,0189	15.349.119	4.096	5
Julio	1.195,3708	13.326.987	3.507	5
Agosto	1.232,5561	13.783.211	3.026	5
Septiembre	1.202,7690	12.926.669	2.591	4
Octubre	1.193,1270	11.797.004	2.430	3
Noviembre	1.210,1352	12.195.329	2.097	4
Diciembre	1.212,6813	11.720.407	2.627	3

2015				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.187,5238	10.084.476	1.705	2
Febrero	1.203,7342	10.249.093	1.134	2
Marzo	1.213,6528	10.500.532	1.152	3
Abril	1.218,8620	11.567.875	1.129	3
Mayo	1.223,9591	11.940.644	1.740	3
Junio	1.219,7391	13.554.916	2.311	3
Julio	1.256,6225	15.022.502	2.766	5
Agosto	1.217,0303	15.435.790	3.273	5
Septiembre	1.175,7422	14.037.162	3.680	5
Octubre	1.236,9235	15.146.383	3.164	5
Noviembre	1.252,3244	16.443.456	3.234	5
Diciembre	1.229,0295	16.693.113	3.848	5

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2016				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	979,9784	16.065.085	107	1
Febrero	958,0921	14.677.873	97	1
Marzo	983,3628	16.079.147	116	2
Abril	977,5560	16.674.262	163	2
Mayo	1.008,0612	16.084.531	227	2
Junio	981,9569	15.349.119	220	2
Julio	1.013,6546	13.326.987	228	2
Agosto	1.046,1152	13.783.211	286	3
Septiembre	1.021,7110	12.926.669	229	2
Octubre	1.014,4204	11.797.004	236	2
Noviembre	1.029,7652	12.195.329	226	2
Diciembre	1.032,8481	11.720.407	169	1

2015				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.018,5877	10.084.476	-	-
Febrero	1.018,5877	10.249.093	-	-
Marzo	1.018,5877	10.500.532	-	-
Abril	1.018,5877	11.567.875	-	-
Mayo	1.018,5877	11.940.644	-	-
Junio	1.018,5877	13.554.916	-	-
Julio	1.018,5877	15.022.502	-	-
Agosto	1.018,5877	15.435.790	-	-
Septiembre	1.018,5877	14.037.162	-	-
Octubre	1.040,6947	15.146.383	40	1
Noviembre	1.054,5577	16.443.456	110	1
Diciembre	1.035,8604	16.693.113	111	1

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

2016				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	949,2000	16.065.085	-	1
Febrero	929,8000	14.677.873	-	1
Marzo	955,4000	16.079.147	-	1
Abril	950,2000	16.674.262	-	1
Mayo	980,0000	16.084.531	-	1
Junio	954,2000	15.349.119	-	1
Julio	985,2000	13.326.987	-	1
Agosto	1.017,2000	13.783.211	-	1
Septiembre	994,6000	12.926.669	-	1
Octubre	989,0000	11.797.004	-	1
Noviembre	1.004,8000	12.195.329	-	1
Diciembre	1.009,4000	11.720.407	-	1

2015				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA), en M\$	N° de Partícipes
Enero	-	10.084.476	-	-
Febrero	-	10.249.093	-	-
Marzo	-	10.500.532	-	-
Abril	-	11.567.875	-	-
Mayo	-	11.940.644	-	-
Junio	-	13.554.916	-	-
Julio	-	15.022.502	-	-
Agosto	-	15.435.790	-	-
Septiembre	-	14.037.162	-	-
Octubre	1.006,0000	15.146.383	-	1
Noviembre	1.020,8000	16.443.456	-	1
Diciembre	1.002,8000	16.693.113	-	1

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

21. INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.

2016				
Serie M				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	-	16.065.085	-	
Febrero	-	14.677.873	-	
Marzo	-	16.079.147	-	
Abril	-	16.674.262	-	
Mayo	-	16.084.531	-	
Junio	-	15.349.119	-	
Julio	-	13.326.987	-	
Agosto	1.020,4000	13.783.211	-	1
Septiembre	997,6000	12.926.669	-	1
Octubre	991,2993	11.797.004	-	1
Noviembre	1.006,0701	12.195.329	-	1
Diciembre	1.009,5833	11.720.407	-	1

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

22. CUOTAS EN CIRCULACION

2016	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	1.193.334,0518	5	5	1.671.780,9607	6.606.554,7827	2.150.458,6164
Cuotas suscritas	557.118,1908	96,5437	96,5437	485.573,8666	2.251.496,8481	1.925.144,9826
Cuotas rescatadas	(1.282.733,0811)	-	(101,5437)	(1.075.868,0719)	(3.310.727,1595)	(2.908.913,2000)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	467.719,1615	101,5437	0,0000	1.081.486,7554	5.547.324,4713	1.166.690,3990

2016	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Saldo al 1 de enero	479.140,5730	1.495.283,2212	88.603,6290	5,0000	-	13.685.170,8348
Cuotas suscritas	317.836,9172	1.322.041,4495	153.607,9362	-	104,4629	7.013.117,7413
Cuotas rescatadas	(652.011,3951)	(1.811.078,4544)	(153.607,9362)	-	-	(11.195.040,8419)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	144.966,0951	1.006.246,2163	88.603,6290	5,0000	104,4629	9.503.247,7342

2015	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	866.366,6261	-	-	1.335.256,7374	4.092.028,8871	1.281.824,0702
Cuotas suscritas	1.049.512,3936	5,0000	5,0000	888.743,7698	4.432.871,9987	2.339.313,0718
Cuotas rescatadas	(722.544,9679)	-	-	(552.219,5465)	(1.918.346,1031)	(1.470.678,5256)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	1.193.334,0518	5,0000	5,0000	1.671.780,9607	6.606.554,7827	2.150.458,6164

2015	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Total
Saldo al 1 de enero	261.494,2715	893.669,1599	-	-	8.730.639,7522
Cuotas suscritas	341.559,2543	1.897.105,7270	88.603,6290	5,0000	11.037.724,8442
Cuotas rescatadas	(123.912,9528)	(1.295.491,6657)	-	-	(6.083.193,7616)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	479.140,5730	1.495.283,2212	88.603,6290	5,0000	13.685.170,8348

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA

Notas a los Estados Financieros

23. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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

Entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera del fondo.

25. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

26. RE-EXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°21577 de fecha 10 de agosto de 2017, la administración del Fondo modificó algunas notas presentadas en los estados financieros.

Dichas modificaciones no han afectado los saldos totales reportados de activos, pasivos, activo neto atribuible a los partícipes, ingresos y gastos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, previamente emitidos.

A continuación se presenta las notas que fueron modificadas producto de la re-expresión:

- Nota 15 – Rentabilidad del Fondo.

La re-expresión de los presentes estados financieros fue aprobada por la Administración del Fondo con fecha 16 de Agosto de 2017.