

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2016 y 2015*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

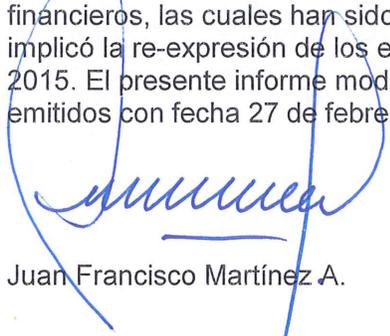
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA 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 25 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 Selección Acciones USA 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 SELECCION ACCIONES USA**

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 SELECCION ACCIONES USA**

31 de diciembre de 2016 y 2015

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

Estados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b><u>Estados de situación financiera</u></b>	<b>Nota</b>	<b>AL 31/12/2016 M\$</b>	<b>AL 31/12/2015 M\$</b>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	505.852	312.091
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	12.045.868	17.228.943
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10)	75.381	477.816
Otras cuentas por cobrar	(11)	-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b>12.627.101</b>	<b>18.018.850</b>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		12.750	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	162.437	513.272
Rescates por pagar		169.299	19.692
Remuneraciones Sociedad Administradora	(12)	28.779	41.178
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>373.265</b>	<b>574.142</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>12.253.836</b>	<b>17.444.708</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Estados de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de pesos)

<b><u>Estado de resultados integrales</u></b>	<b>Nota</b>	<b>01/01/2016 AL 31/12/2016 M\$</b>	<b>01/01/2016 AL 31/12/2015 M\$</b>
<b><u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes		312	-
Ingresos por dividendos		107.466	183.703
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(25.080)	23.452
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	(295.257)	2.658.623
Resultado en ventas de instrumentos financieros	(8)	40.752	(42.024)
Otros		-	-
<b>Total ingreso (pérdidas) de la operación</b>		<b>(171.807)</b>	<b>2.823.754</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	(13)	(358.226)	(513.744)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(358.226)</b>	<b>(513.744)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(530.033)	2.310.010
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(530.033)	2.310.010
Distribución de beneficios		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(530.033)	2.310.010

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

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

Por los períodos comprendidos entre el 01 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 1 de enero 2016		2.370.944	5	5	1.495.980	7.413.385	3.170.729
Aportes de cuotas		1.495.283	100	100	1.278.205	1.801.414	1.622.263
Rescate de cuotas		(2.367.050)	-	(112)	(1.294.935)	(3.257.293)	(2.790.158)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(871.767)	100	(12)	(16.730)	(1.455.879)	(1.167.895)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(116.307)	6	7	(46.728)	(142.955)	(87.424)
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(116.307)	6	7	(46.728)	(142.955)	(87.424)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		1.382.870	111	-	1.432.522	5.814.551	1.915.410
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	21	746.752,2224	99,9127	-	747.673,4961	2.792.079,2296	887.043,3219

	Nota	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		1.073.023	1.902.406	38	18.188	-	5	17.444.708
Aportes de cuotas		908.448	1.391.336	-	221.146	-	105	8.718.400
Rescate de cuotas		(1.364.952)	(2.283.713)	(10)	(21.016)	-	-	(13.379.239)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(456.504)	(892.377)	(10)	200.130	-	105	(4.660.839)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(25.823)	(106.241)	(1)	(4.575)	5	3	(530.033)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(25.823)	(106.241)	(1)	(4.575)	5	3	(530.033)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		590.696	903.788	27	213.743	5	113	12.253.836
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	21	290.617,4756	440.667,5440	25,0020	164.079,0962	5,0000	106,6054	6.069.148,9059

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

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

Por los períodos comprendidos entre el 01 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		2.540.371	-	-	1.589.074	7.161.040	4.290.369
Aportes de cuotas		1.979.733	5	5	753.948	2.870.485	2.515.006
Rescate de cuotas		(2.398.158)	-	-	(1.019.006)	(3.585.811)	(4.183.116)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(418.425)	5	5	(265.058)	(715.326)	(1.668.110)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		248.998	-	-	171.964	967.671	548.470
<u>Distribución de beneficios</u>							
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015		2.370.944	5	5	1.495.980	7.413.385	3.170.729
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015	(21)	1.260.673,2410	5,0000	5,0000	774.340,6958	3.580.770,2643	1.482.375,8482

	Nota	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero 2015		1.565.409	1.520.620	-	-	-	18.666.883
Aportes de cuotas		1.127.852	1.847.501	36	184.101	5	11.278.677
Rescate de cuotas		(1.762.227)	(1.693.318)	-	(169.226)	-	(14.810.862)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(634.375)	154.183	36	14.875	5	(3.532.185)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		141.989	227.603	2	3.313	-	2.310.010
<u>Distribución de beneficios</u>							
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015		1.073.023	1.902.406	38	18.188	5	17.444.708
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 diciembre 2015	(21)	530.491,9078	933.173,1865	35,0036	13.859,4257	5,0000	8.575.734,5729

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

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

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

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	01/01/2016 AL 31/12/2016 M\$	01/01/2015 AL 31/12/2015 M\$
<b><u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u></b>			
Compra de activos financieros		(37.399.746)	(35.025.822)
Venta / cobro de activos financieros		42.411.918	38.616.412
Intereses		-	-
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(21.703)	(50.833)
Dividendos recibidos		107.336	181.235
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(369.413)	(477.306)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	(37.946)
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.728.392	3.205.740
<b><u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u></b>			
Colocación de cuotas en circulación		8.718.400	11.278.677
Rescate de cuotas en circulación		(13.227.951)	(14.810.859)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(4.509.551)	(3.532.182)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		218.841	(326.442)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		312.091	615.293
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(25.080)	23.240
Saldo final de activos y efectivo equivalente	(7)	505.852	312.091

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACION GENERAL

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

El 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 es ofrecer al participante acceso a los mercados bursátiles de Estados Unidos a través de un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización. La Administradora velará por que al menos el 60% del fondo esté invertido en acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Estados Unidos, o bien instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otros). El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, en fondos de inversión abiertos y cerrados, contratos derivados e instrumentos de capitalización. Dirigido personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que buscan invertir en una cartera diversificada de instrumentos de capitalización de Estados Unidos. El riesgo que asumen los inversionistas tiene directa relación con los activos que componen el fondo mutuo, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversiones del Reglamento Interno.

El fondo inició sus operaciones el 20 de marzo de 2012, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

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

Con fecha 01 de febrero de 2012, Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de este fondo mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	28/07/2016
Reglamento interno	07/09/2016
Reglamento interno	15/01/2015

Durante el 2016 se modificó el reglamento interno agregando las series M y Sura

Con Fecha 15 de Enero de 2016, los cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2015 fueron:

- En el Título A, "Características del 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 en general.
- En el Título B, número 2, "Política de Inversiones": i. 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 nuevos instrumentos. ii. Se disminuye el porcentaje mínimo de inversión en instrumento de capitalización de 90% a 0%; iii. Se incorpora el límite en inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACIÓN)

Los cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2015 fueron: (Continuación)

- En el Título D, se incorporó una "Política de liquidez" que el Fondo debe respetar para dar cumplimiento a sus obligaciones por las operaciones que realice.
- En el Título E, se incorporó una "Política de Votación" para el Fondo.
- En el Título F, número 1, "Series", se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, AC-APV y AC; ii. Se eliminan las series S, T (APV – APVC), J (APV-APVC) y K (APV – APVC).
- En el Título F, número 2, "Remuneraciones a cargo del Fondo", 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 (APV – APVC).
- En el Título F, número 3, "Gastos a cargo del Fondo": i. Se incorpora un texto en el que se 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.

Con fecha 7 de septiembre de 2015, los cambios en el reglamento interno durante el ejercicio 2015 fueron:

- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 3 "Características y Diversificación de las Inversiones" se incluyó como tipo de instrumento para la inversión, "Títulos representativos de índices de deuda" común límite de 10%.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 3.2 "Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial" se modificó la definición del límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjera, por la inversión en vehículo de inversión colectiva extranjero.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 4 "Operaciones que realizara el Fondo", se elimina la referencia a que el Fondo podrá realizar operaciones con instrumentos derivados con el objeto de inversión.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 4 "Operaciones que realizara el Fondo" se disminuyó el límite máximo que podrá estar sujeto a préstamo de acciones, de un 50% a un 20%.
- En el Título C, se incorporó una "Política de Endeudamiento" para el Fondo con un monto máximo de un 20% del patrimonio del Fondo.
- En el Título G, número 3, "Plan Familia y Canje de Cuotas", se incorpora la posibilidad de realizar Canje de Cuotas entre las series del Fondos, siempre que el partícipe cumpla con los requisitos para ingresar a la serie respectiva.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo. Las cuotas en circulación del fondo, no se cotizan en bolsa.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 16 de agosto de 2017 por la Administración.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

#### 2.1 Bases de preparación

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

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.14.

#### 2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente.

#### 2.3 Conversión de moneda extranjera

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

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

##### b) Transacciones y saldos

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

##### 2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

##### 2.4.1.3 Pasivos financieros

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

##### 2.4.1.4 Reconocimiento, baja y medición

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

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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

#### 2.4 Activos y pasivos financieros (Continuación)

##### 2.4.1 Clasificación (Continuación)

##### 2.4.1.4 Reconocimiento, baja y medición (Continuación)

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

##### 2.4.1.5 Activos y pasivos financieros.

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

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2016 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

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

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

#### 2.5 Estimación del valor razonable

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

#### **2.5 Estimación del valor razonable (Continuación)**

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 90 días.

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

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

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

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

#### **2.9 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja y depósitos a la vista, utilizados para administrar la caja del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

#### 2.10 Cuotas en circulación

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

Las cuotas rescatadas se clasifican como pasivos financieros.

Las siguientes son las series emitidas por el fondo:

	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Cliente que tenga saldo consolidado mayo o igual a M\$50.000.000
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	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
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	Sin mínimo.	Sin mínimo.	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.
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,056 % anual, IVA incluido	2,568% anual, exenta de IVA	3,913 % anual, IVA incluido	2,70 % anual, exenta de IVA	2,140 % anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

#### 2.10 Cuotas en circulación (Continuación)

	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Cliente que tenga saldo consolidado mayo o igual a M\$50.000	Cliente que tenga saldo consolidado mayo o igual a M\$250.000	Todo tipo	Cliente que tenga saldo consolidado mayo o igual a M\$250.000	Cliente que tenga saldo consolidado mayo o igual a M\$1.000.000	Cliente que tenga saldo consolidado mayo o igual a M\$5.000.000
Plazo de permanencia (1)	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	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.	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 M\$50.000	Aportes por montos iguales o superiores a M\$250.000.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000.	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)	2,842 % anual, IVA incluido	2,485% anual, IVA incluido	4,800% anual, IVA incluido	1,940 % anual, exenta de IVA	2,071% anual, IVA incluido	1,60% anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 180días: 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 SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

#### **2.11 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

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

#### **2.12 Tributación**

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

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

#### **2.13 Garantías**

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

#### **2.14 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## 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:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
<b>IFRS 22</b>	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 períodos 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 períodos 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 períodos 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 SELECCION ACCIONES USA

## 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a períodos 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.

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
<b>IAS 7</b>	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
<b>IFRS 2</b>	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
<b>IFRS 4</b>	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
<b>IAS 28</b>	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
<b>IAS 40</b>	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
<b>IFRS 10</b>	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 períodos 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## 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 períodos 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 el 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 SELECCION ACCIONES USA

## 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](http://www.sura.cl) y [www.svs.cl](http://www.svs.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B,N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley No. 18.045.

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

El fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en el punto 3.2) siguiente.

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## 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 del Fondo

Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Estados Unidos de Norteamérica.	100

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Uruguay, Venezuela, Paraguay, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Eslovaquia, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, Noruega, Nueva Zelanda, Pakistán, Portugal, Reino Unido, Rumania, Singapur, Suecia, Suiza, Ucrania, China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú	40

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

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.

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, Las Condes, Santiago.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### **5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)**

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

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

#### **5.6 Otras consideraciones**

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.6 Otras consideraciones (Continuación)

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

#### 5.7 Características y diversificación de las inversiones

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Maximo
1. Instrumentos de Deuda	0	40
1.1. Emisores Nacionales	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
1.2. Emisores Extranjeros	0	40
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o extranjeras.	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
2. Instrumentos de Capitalización.	0	100
2.1 Emisores Nacionales.	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley N°20.712 de 2014.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley 20.712 de 2014.	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el Ley N°20.712., administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, en conformidad con lo establecido artículo 56, de la Ley N°20.712 de 1976	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0	10
2.2. Emisores Extranjeros.	60	100
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	100

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Maximo
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, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
3. Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Estados Unidos, o bien instrumentos cuyo activo subyacente este representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otro).	60	100
3.1 Emisores Extranjeros	0	10
3.1.1 Títulos Representativos de índices de deuda	0	10

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

Límite máximo de inversión por emisor	: 10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero.	: 25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045	: 20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	: 25% del activo del Fondo.
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 y la letra b) de la Ley N° 20.712 de 2014.	: 10% del activo del Fondo

##### 5.7.3 Excesos de inversión

Los excesos que se produjeran de los límites establecidos en el presente reglamento interno, cuando se deban a causas imputable 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 dicho excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se regularizaran en 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 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 a 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 e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 de 2015 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en el numeral cinco de la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

##### Límites Específicos

Deberá cumplirse con los límites señalados en los números seis, siete, ocho, nueve, once y doce de la Norma de Carácter General N° 376 de 2015, o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

##### Venta Corta y préstamo de valores

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

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 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, en consideración a lo dispuesto en la Circular 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, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros 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 SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

##### Adquisición de instrumentos con retroventa (Continuación)

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

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

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

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

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores extranjeros.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento y principales emisores:

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2016
Fondos Mutuos	16,93%
Depósitos	1,37%
ETF	77,06%

Top 10 Emisor	% Activo al 31/12/2016
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	14,67%
VANGUARD FINANCIALS ETF	8,15%
Fidelity Funds-America Fund	7,80%
PIMCO STOCK PLUS I ACC	6,19%
VANGUARD CONSUMER DISCRETIONARY	5,87%
FIRST TRUST TECHNOLOGY ALPHA	5,81%
Vanguard Health Care ETF	5,24%
FIRST TRUST FINANCIAL ALPHAD	5,02%
VANGUARD INFO TECH	4,51%
FIRST TRUST INDST/PRODUCERS	4,43%

La forma a través de la cual Sura mitiga el riesgo de precio es mediante el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo y del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo.

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

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

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2016	31/12/2016
1,01	0,22%

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

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

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

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

VaR Histórico Semanal		Patrimonio CLP	
% Patrimonio Neto		Patrimonio CLP	Patrimonio CLP
31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
4,24%	2,48%	519.029.840	431.930.992

##### (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.

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 Diciembre 2016
Forward	Dólar	Venta	1,92%

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

La diversificación del fondo en las distintas monedas es la siguiente:

Moneda	% activo al 31/12/2016
DOLAR AMERICANO	93,99%
Otras	1,37%

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

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

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de capitalización extranjera, el fondo no presenta exposición a riesgo de crédito, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija (deuda).

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

El Fondo está expuesto a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación. Por lo tanto, en su Política de Inversiones se establece un porcentaje mínimo de Activos del Fondo que deben mantenerse en instrumentos de fácil liquidación, y esto se compara con un límite establecido en base al mayor porcentaje entre la tenencia de los mayores diez inversionistas del fondo o los rescates netos promedio. El seguimiento de este límite es diario.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez (Continuación)

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

Liquidez % Activo	
31/12/2016	31/12/2015
72,00%	53,41%

##### 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
SELECCION ACCIONES USA	0.20	0.07	0.05	0.16	0.14	0.69
Impacto Retorno Semanal	IPSA INDEX	M1LAPAC INDEX	MN40LAU INDEX	MXASJ INDEX	MXEF INDEX	SPX INDEX
SELECCION ACCIONES USA	1.0%	0.3%	0.2%	0.8%	0.7%	3.5%

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital

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

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

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

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

##### 6.2. Gestión de riesgo de capital (Continuación)

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.

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 CLP	31/12/2015 CLP
Total Activos	12.627.100.957	18.018.849.788
Promedio de Rescates Netos	55.308.009	72.502.051
Desv. Est. Rescates Netos	83.293.609	71.574.888
% Líquido Requerido	1,10%	0,80%
% Activos Líquidos	72,00%	53,41%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

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

##### 6.2. Gestión de riesgo de capital (Continuación)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2016:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total M\$
<u>Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados</u>	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.137.958	-	-	2.137.958
Otros títulos de capitalización	9.729.949	-	-	9.729.949
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	172.741	-	-	172.741
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales activos</b>	<b>12.040.648</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.040.648</b>
<b>Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	5.220	-	-	5.220
<b>Total Pasivos</b>	<b>12.045.868</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.045.868</b>

#### 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)	423.645	118.225
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	82.207	193.866
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>505.852</b>	<b>312.091</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 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	11.867.907	17.228.943
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	172.741	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	5.220	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>12.045.868</b>	<b>17.228.943</b>
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>12.045.868</b>	<b>17.228.943</b>

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	40.752	(42.024)
- Resultados no realizados	(295.257)	2.658.623
<b>Total ganancias (pérdidas)</b>	<b>( 254.505)</b>	<b>2.616.599</b>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
<b>Total ganancias (pérdidas) netas</b>	<b>(254.505)</b>	<b>2.616.599</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

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

c) Composición de la cartera, miles de pesos

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>			% de activos netos	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	total		Nacional	Extranjero	total	
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones					-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes					-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos		2.137.958	2.137.958	17,45	-	6.109.176	6.109.176	35,02
Primas de opciones					-	-	-	-
Otros títulos de capitalización		9.729.949	9.729.949	79,40	-	11.119.768	11.119.768	63,74
Subtotal		11.867.907	11.867.907	96,85	-	17.228.944	17.228.944	98,76
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	172.741	-	172.741	1,41	-	-	-	-
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	172.741	-	172.741	1,41	-	-	-	-

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

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)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			% de activos netos
	Nacional	Extranjero	total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	total	
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	5.220	-	5.220	0,04	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.220	-	5.220	0,04	-	-	-	-
Total	177.961	11.867.907	12.045.868	98,30	-	17.228.944	17.228.944	98,76

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 SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

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

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

	<b>AL 31/12/2016 M\$</b>	<b>AL 31/12/2015 M\$</b>
Saldo de inicio al 01 de enero	17.228.943	18.256.983
Intereses y reajustes	312	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(314.013)	2.751.410
Compras	37.096.462	35.314.740
Ventas	(41.971.056)	(39.094.190)
Otros movimientos	5.220	-
Saldo final al 31 de diciembre	12.045.868	17.228.943

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al cierre de ambos ejercicios, no existen saldos que informar.

a) Activos

	<b>AL 31/12/2016 M\$</b>	<b>AL 31/12/2015 M\$</b>
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 SELECCION ACCIONES USA

### 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
<b>i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### 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	-	-

c) 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	75.381	477.816
Dividendos por cobrar	-	-
Subtotal	75.381	477.816
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	75.381	477.816

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 SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

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

##### a) Cuentas por cobrar (Continuación)

Los valores libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dolares estadounidenses	75.381	477.816
Otras monedas	-	-
Saldo final	75.381	477.816

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	161.225	513.272
Comisiones y derechos de bolsa	1.212	-
Total	162.437	513.272

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 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Pesos chilenos	1.212	-
Dolares estadounidenses	161.225	513.272
Otras monedas	-	-
Saldo final	162.437	513.272

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

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

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Dividendos por cobrar	-	-
Total	-	-

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

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Otros	-	-
Total	-	-

#### 12. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos SURA S.A. sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual, con IVA incluido, diferenciada por cada Serie según lo indicado en Nota 2, ítem 2.10).

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisiones por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 358.226 (M\$ 513.744 al 31/12/2015), adeudándose M\$ 28.779 (M\$ 41.178 al 31/12/2015).

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

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

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			-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	3,75%	36.074,6200	34.661,3017	42.701,0508	28.034,8709	51.916.241
	B	69,27%	246.314,3374	619.865,7396	348.243,6102	517.936,4668	992.351.924
	C	33,20%	1.079.385,0800	258.560,8701	411.114,7581	926.831,1920	1.930.141.250
	D	43,16%	497.849,3028	547.793,6717	662.806,2045	382.836,7700	826.666.979
	F	82,48%	618.948,4300	545.645,9374	801.115,6921	363.478,6753	745.477.716
	I	100,00%	5,0000	-	-	5,0000	5.422
	M	100,00%	0,0000	-	106,6054	-	106,6054
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,00%	0,0000	1.445,5884	1.445,5884	0,0000	0
	B	0,00%	0,1889	141,3815	121,8745	19,6959	37.737
	C	0,00%	2.323,3503	-	2.254,1527	69,1976	144.105
	D	0,00%	1.676,3145	651,3826	2.189,8163	137,8808	297.729

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	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	2,86%	37.541,0606	18.491,2776	19.957,7182	36.074,6200	67.845.422
	B	31,81%	291.380,0544	190.882,7245	235.948,4415	246.314,3374	475.864.496
	C	30,14%	1.153.228,8625	266.302,1500	340.145,9325	1.079.385,0800	2.234.686.119
	D	33,58%	754.165,5739	671.673,9783	927.990,2494	497.849,3028	1.064.875.165
	E	-	5.000,0000	-	5.000,0000	-	-
	F	6,33%	557.044,4453	701.356,6583	639.452,6736	618.948,4300	1.261.813.956
	I	100,00%	-	-	5,0000	5,0000	5.263
Personal clave de la Soc. Administradora	A	0,00%	2.892,7222	-	2.892,5333	0,1889	365
	B	0,32%	69,1976	2.254,1527	-	2.323,3503	4.810.108
	C	0,05%	5.634,7375	34.766,3395	38.724,7625	1.676,3145	3.585.554
	D	-	-	2.134,8862	2.134,8862	-	-
	E	-	-	-	-	-	-

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

Durante el ejercicio 2016 no existió distribución de beneficios a los Partícipes.

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal del fondo, sus series, durante el ejercicio 2016 es la siguiente:

Rentabilidad Nominal Mensual %												
Mes	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M
Enero	(8,1496)	(7,8189)	(7,8189)	(8,0939)	(7,9836)	(7,9554)	(7,9914)	(7,9824)	(8,1910)	(8,5308)	(7,7522)	-
Febrero	(2,0142)	(1,6844)	(1,6844)	(1,9586)	(1,8484)	(1,8204)	(1,8563)	(1,8472)	(2,0766)	-	(1,5860)	-
Marzo	1,8240	2,1008	2,1008	1,8858	2,0081	2,0393	1,9995	2,0095	1,7687	-	2,1766	-
Abril	(1,4107)	(1,0987)	(1,0987)	(1,3528)	(1,2382)	(1,2090)	(1,2464)	(1,2370)	(1,4607)	(2,1995)	(1,0447)	-
Mayo	6,1056	6,4431	6,4431	6,1700	6,2975	6,3300	6,2885	6,2989	6,0627	6,3481	6,4997	-
Junio	(4,8100)	(4,4592)	(4,4592)	(4,7541)	(4,6434)	(4,6152)	(4,6513)	(4,6422)	(4,8492)	(4,5994)	(4,4121)	-
Julio	3,3443	3,7339	3,7339	3,4070	3,5312	3,5628	3,5224	3,5325	3,3142	3,5804	3,7007	-
Agosto	3,2275	3,6760	3,6760	3,2902	3,4142	3,4458	3,4054	3,4155	3,1967	3,4633	3,6275	-
Septiembre	(3,0324)	(2,6962)	(2,6962)	(2,9755)	(2,8627)	(2,8340)	(2,8707)	(2,8615)	(3,0627)	(2,8180)	(2,6868)	(2,7341)
Octubre	(3,5080)	(3,2302)	(3,2178)	(3,4495)	(3,3336)	(3,3040)	(3,3418)	(3,3323)	(3,5432)	(3,2876)	(3,1499)	(3,1712)
Noviembre	7,7573	7,9510	7,9853	7,8206	7,9459	7,9778	7,9370	7,9472	7,6969	7,9955	8,1309	8,0199
Diciembre	0,3194	0,5001	1,5275	0,3803	0,5008	0,5315	0,4922	0,5021	0,2361	0,5486	0,6684	0,6213

Rentabilidad anual %			
Series	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Serie A	(1,5341)	10,2399	37,2678
Serie AC	2,2501	-	-
Serie AC-APV	3,3414	-	-
Serie B	(0,8265)	11,8278	40,2429
Serie C	0,5885	15,0372	46,3206
Serie D	0,9523	15,8696	47,9110
Serie E	0,4875	14,8067	45,8812
Serie F	0,6039	15,0724	46,3877
Serie G	(2,0853)	6,9594	6,9594
Serie H	(0,7318)	6,3445	14,1507
Serie I	3,0211	-	-
Serie M	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

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

Mes	Rentabilidad real mensual 2016				Mes	Rentabilidad real mensual 2015			
	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H		Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(7,8189)	(7,9836)	(7,9554)	(8,5308)	Enero	-	0,1970	0,2277	0,5449
Febrero	(2,0220)	(2,1855)	(2,1575)	(0,3434)	Febrero	-	2,7993	2,8277	2,8435
Marzo	1,7264	1,6341	1,6652	(0,3667)	Marzo	-	(0,6081)	(0,5778)	(0,5609)
Abril	(1,4604)	(1,5994)	(1,5703)	(2,5572)	Abril	-	(2,4572)	(2,4284)	(2,4123)
Mayo	6,0899	5,9448	5,9772	5,9952	Mayo	-	1,3307	1,3617	1,3789
Junio	(4,6756)	(4,8594)	(4,8313)	(4,8155)	Junio	-	1,1584	1,1883	1,2049
Julio	3,3784	3,1764	3,2080	3,2254	Julio	-	6,7744	6,8070	0,5304
Agosto	3,4092	3,1480	3,1796	3,1970	Agosto	-	(3,3022)	(3,2726)	(0,4272)
Septiembre	(2,7526)	(2,9190)	(2,8903)	(2,8744)	Septiembre	-	(4,3886)	(4,3603)	(0,6024)
Octubre	(3,3550)	(3,4705)	(3,4410)	(3,4246)	Octubre	-	7,0126	(7,0453)	0,5616
Noviembre	7,7718	7,7325	7,7644	7,7820	Noviembre	2,7852	2,5943	2,6247	1,9734
Diciembre	1,3947	0,3694	0,4001	0,4171	Diciembre	(0,7800)	(0,9431)	(0,9128)	(0,8960)
Rentabilidad real acumulada anual 2016					Rentabilidad real acumulada anual 2015				
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años		Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años	
Serie AC-APV	0,5218	-	-		Serie AC-APV	-	-	-	
Serie C	(2,1560)	3,6936	8,9843		Serie C	9,8930	15,0215	22,4505	
Serie D	(1,8021)	4,0681	9,3778		Serie D	10,2893	15,4363	22,9485	
Serie H	(3,4403)	(0,3011)	0,3279		Serie H	2,9402	2,2668	5,3582	

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

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2016, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	172.741	100,0000%	1,3700%	11.867.906	100,0000%	93,9900%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	172.741	100,0000%	1,3700%	11.867.906	100,0000%	93,9900%

#### 16. EXCESO DE INVERSION

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 para el Fondo Mutuo.

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 17. 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:

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los Beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia</b>
Póliza de Seguros	Cia. 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° 216113806 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2017 a 10 /01/2018.

#### 18. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

#### 19. 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 SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie A</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.727,4266	16.996.876	8.552	456
Febrero	1.692,6333	14.596.026	6.096	430
Marzo	1.723,5077	13.830.050	6.216	413
Abril	1.699,1937	12.969.889	6.021	415
Mayo	1.802,9405	13.262.099	6.399	416
Junio	1.716,2199	12.633.498	6.196	405
Julio	1.773,6159	11.748.786	5.879	398
Agosto	1.830,8601	12.109.730	5.997	396
Septiembre	1.775,3410	11.807.653	5.727	381
Octubre	1.713,0614	10.668.791	5.408	363
Noviembre	1.845,9494	12.991.618	4.927	400
Diciembre	1.851,8452	12.627.101	5.762	378

<b>2015</b>				
<b>Serie A</b>				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.675,3323	22.624.502	10.328	521
Febrero	1.718,5874	23.554.565	10.732	548
Marzo	1.710,4401	21.475.200	11.157	519
Abril	1.674,4244	20.014.240	10.032	493
Mayo	1.703,9052	18.428.912	8.954	458
Junio	1.726,0358	16.260.675	7.887	441
Julio	1.847,2675	17.419.437	8.109	442
Agosto	1.790,6936	16.094.552	8.390	439
Septiembre	1.719,4740	15.588.472	7.706	438
Octubre	1.847,1058	16.867.859	8.121	445
Noviembre	1.899,7587	17.869.029	8.289	458
Diciembre	1.880,6968	18.018.850	9.048	469

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie AC</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	997,4000	16.996.876	-	1
Febrero	980,6000	14.596.026	-	1
Marzo	1.001,2000	13.830.050	-	1
Abril	990,2000	12.969.889	-	1
Mayo	1.054,0000	13.262.099	-	1
Junio	1.007,0000	12.633.498	-	1
Julio	1.044,6000	11.748.786	-	1
Agosto	1.083,0000	12.109.730	-	1
Septiembre	1.053,8000	11.807.653	-	1
Octubre	1.019,7603	10.668.791	-	1
Noviembre	1.100,8410	12.991.618	-	1
Diciembre	1.106,3458	12.627.101	-	-

<b>2015</b>				
<b>Serie AC</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	-	22.624.502	-	-
Febrero	-	23.554.565	-	-
Marzo	-	21.475.200	-	-
Abril	-	20.014.240	-	-
Mayo	-	18.428.912	-	-
Junio	-	16.260.675	-	-
Julio	-	17.419.437	-	-
Agosto	-	16.094.552	-	-
Septiembre	-	15.588.472	-	-
Octubre	1.055,2000	16.867.859	-	1
Noviembre	1.089,2000	17.869.029	-	1
Diciembre	1.082,0000	18.018.850	-	3

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie AC-APV</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	997,4000	16.996.876	-	1
Febrero	980,6000	14.596.026	-	1
Marzo	1.001,2000	13.830.050	-	1
Abril	990,2000	12.969.889	-	1
Mayo	1.054,0000	13.262.099	-	1
Junio	1.007,0000	12.633.498	-	1
Julio	1.044,6000	11.748.786	-	1
Agosto	1.083,0000	12.109.730	-	1
Septiembre	1.053,8000	11.807.653	-	1
Octubre	1.019,8904	10.668.791	-	1
Noviembre	1.101,3315	12.991.618	-	1
Diciembre	1.118,1538	12.627.101	-	-

<b>2015</b>				
<b>Serie AC-APV</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	-	22.624.502	-	-
Febrero	-	23.554.565	-	-
Marzo	-	21.475.200	-	-
Abril	-	20.014.240	-	-
Mayo	-	18.428.912	-	-
Junio	-	16.260.675	-	-
Julio	-	17.419.437	-	-
Agosto	-	16.094.552	-	-
Septiembre	-	15.588.472	-	-
Octubre	1.055,2000	16.867.859	-	1
Noviembre	1.089,2000	17.869.029	-	1
Diciembre	1.082,0000	18.018.850	-	3

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie B</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.775,5700	16.996.876	4.658	272
Febrero	1.740,7945	14.596.026	3.972	266
Marzo	1.773,6226	13.830.050	4.110	262
Abril	1.749,6282	12.969.889	3.975	259
Mayo	1.857,5807	13.262.099	4.162	254
Junio	1.769,2700	12.633.498	3.792	249
Julio	1.829,5495	11.748.786	3.856	250
Agosto	1.889,7446	12.109.730	3.791	242
Septiembre	1.833,5158	11.807.653	3.504	235
Octubre	1.770,2687	10.668.791	3.538	226
Noviembre	1.908,7144	12.991.618	3.454	224
Diciembre	1.915,9723	12.627.101	3.915	195

<b>2015</b>				
<b>Serie B</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.709,7710	22.624.502	5.421	278
Febrero	1.754,8764	23.554.565	5.421	300
Marzo	1.747,6166	21.475.200	6.011	297
Abril	1.711,8225	20.014.240	5.494	289
Mayo	1.743,0185	18.428.912	5.240	281
Junio	1.766,6937	16.260.675	4.659	271
Julio	1.891,9282	17.419.437	4.766	275
Agosto	1.835,0991	16.094.552	5.024	275
Septiembre	1.763,1479	15.588.472	4.619	273
Octubre	1.895,1706	16.867.859	4.667	271
Noviembre	1.950,3379	17.869.029	4.637	268
Diciembre	1.931,9399	18.018.850	4.729	275

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie C</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota Serie</b>	<b>Total Activos del Fondo en M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$</b>	<b>N° de Participes</b>
Enero	1.905,0459	16.996.876	14.884	1.290
Febrero	1.869,8323	14.596.026	12.136	1.248
Marzo	1.907,3812	13.830.050	12.719	1.231
Abril	1.883,7635	12.969.889	12.196	1.221
Mayo	2.002,3935	13.262.099	12.190	1.208
Junio	1.909,4143	12.633.498	11.598	1.185
Julio	1.976,8392	11.748.786	11.509	1.168
Agosto	2.044,3320	12.109.730	11.551	1.148
Septiembre	1.985,8082	11.807.653	11.198	1.128
Octubre	1.919,6098	10.668.791	11.206	1.109
Noviembre	2.072,1398	12.991.618	10.792	1.117
Diciembre	2.082,5165	12.627.101	12.234	1.131

<b>2015</b>				
<b>Serie C</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota Serie</b>	<b>Total de Activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$</b>	<b>N° de Participes</b>
Enero	1.808,7131	22.624.502	16.071	1317
Febrero	1.858,4418	23.554.565	15.748	1422
Marzo	1.852,9757	21.475.200	17.554	1451
Abril	1.817,1325	20.014.240	16.142	1428
Mayo	1.852,4692	18.428.912	15.512	1398
Junio	1.879,8128	16.260.675	14.572	1350
Julio	2.015,4829	17.419.437	14.910	1324
Agosto	1.957,2898	16.094.552	15.086	1307
Septiembre	1.882,7327	15.588.472	13.758	1292
Octubre	2.026,1396	16.867.859	14.384	1282
Noviembre	2.087,5421	17.869.029	14.721	1272
Diciembre	2.070,3326	18.018.850	15.316	1297

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie D</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.968,7878	16.996.876	5.578	143
Febrero	1.932,9488	14.596.026	4.689	137
Marzo	1.972,3682	13.830.050	4.801	128
Abril	1.948,5223	12.969.889	4.159	125
Mayo	2.071,8639	13.262.099	3.967	118
Junio	1.976,2436	12.633.498	3.711	121
Julio	2.046,6541	11.748.786	3.735	119
Agosto	2.117,1778	12.109.730	3.566	117
Septiembre	2.057,1772	11.807.653	3.474	115
Octubre	1.989,2079	10.668.791	3.417	112
Noviembre	2.147,9035	12.991.618	3.135	113
Diciembre	2.159,3197	12.627.101	3.415	115

<b>2015</b>				
<b>Serie D</b>				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.862,5142	22.624.502	8.562	179
Febrero	1.914,2507	23.554.565	9.156	188
Marzo	1.909,2041	21.475.200	9.498	186
Abril	1.872,8274	20.014.240	7.579	175
Mayo	1.909,8311	18.428.912	7.122	166
Junio	1.938,5949	16.260.675	6.262	153
Julio	2.079,1430	17.419.437	6.295	155
Agosto	2.019,7294	16.094.552	6.143	145
Septiembre	1.943,3689	15.588.472	5.259	147
Octubre	2.092,0339	16.867.859	5.725	147
Noviembre	2.156,0713	17.869.029	5.870	149
Diciembre	2.138,9508	18.018.850	5.763	151

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie E</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.861,0531	16.996.876	2.241	73
Febrero	1.826,5073	14.596.026	2.129	74
Marzo	1.863,0277	13.830.050	2.476	71
Abril	1.839,8077	12.969.889	2.044	67
Mayo	1.955,5033	13.262.099	1.758	64
Junio	1.864,5479	12.633.498	1.632	58
Julio	1.930,2243	11.748.786	1.582	56
Agosto	1.995,9558	12.109.730	1.561	53
Septiembre	1.938,6572	11.807.653	1.462	50
Octubre	1.873,8713	10.668.791	1.373	48
Noviembre	2.022,6004	12.991.618	1.289	54
Diciembre	2.032,5561	12.627.101	1.503	49

<b>2015</b>				
<b>Serie E</b>				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.768,7155	22.624.502	3.737	92
Febrero	1.817,2048	23.554.565	3.904	92
Marzo	1.811,7059	21.475.200	3.902	84
Abril	1.776,5148	20.014.240	2.740	72
Mayo	1.810,9076	18.428.912	2.158	68
Junio	1.837,4864	16.260.675	1.931	66
Julio	1.969,9341	17.419.437	1.813	63
Agosto	1.912,8934	16.094.552	1.912	63
Septiembre	1.839,8761	15.588.472	1.799	63
Octubre	1.979,8501	16.867.859	1.900	65
Noviembre	2.039,6819	17.869.029	2.144	70
Diciembre	2.022,6949	18.018.850	2.312	72

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie F</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.875,9092	16.996.876	3.540	7
Febrero	1.841,2565	14.596.026	2.782	5
Marzo	1.878,2560	13.830.050	2.817	5
Abril	1.855,0222	12.969.889	2.634	5
Mayo	1.971,8678	13.262.099	2.273	5
Junio	1.880,3296	12.633.498	2.141	6
Julio	1.946,7528	11.748.786	1.737	6
Agosto	2.013,2446	12.109.730	1.536	6
Septiembre	1.955,6352	11.807.653	1.507	5
Octubre	1.890,4672	10.668.791	1.397	3
Noviembre	2.040,7072	12.991.618	975	2
Diciembre	2.050,9531	12.627.101	1.788	3

<b>2015</b>				
<b>Serie F</b>				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.780,7776	22.624.502	3.783	13
Febrero	1.829,7597	23.554.565	4.312	13
Marzo	1.824,4016	21.475.200	4.889	15
Abril	1.789,1337	20.014.240	4.160	13
Mayo	1.823,9496	18.428.912	3.640	12
Junio	1.850,8954	16.260.675	3.372	11
Julio	1.984,5042	17.419.437	3.389	10
Agosto	1.927,2306	16.094.552	3.774	9
Septiembre	1.853,8418	15.588.472	3.365	9
Octubre	1.995,0740	16.867.859	3.498	9
Noviembre	2.055,5608	17.869.029	3.841	9
Diciembre	2.038,6415	18.018.850	3.980	8

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie G</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota Serie</b>	<b>Total Activos del Fondo en M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$</b>	<b>N° de Participes</b>
Enero	1.002,8968	16.996.876	-	2
Febrero	982,0704	14.596.026	-	2
Marzo	999,4401	13.830.050	-	2
Abril	984,8416	12.969.889	-	2
Mayo	1.044,5497	13.262.099	-	2
Junio	993,8978	12.633.498	-	2
Julio	1.026,8372	11.748.786	-	2
Agosto	1.059,6624	12.109.730	-	2
Septiembre	1.027,2086	11.807.653	-	2
Octubre	990,8124	10.668.791	-	2
Noviembre	1.067,0746	12.991.618	-	1
Diciembre	1.069,5944	12.627.101	-	1

<b>2015</b>				
<b>Serie G</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total de Activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$</b>	<b>N° de Participes</b>
Enero	1.000,0000	22.624.502	-	-
Febrero	999,9200	23.554.565	-	-
Marzo	996,6403	21.475.200	-	2
Abril	975,1854	20.014.240	-	2
Mayo	991,7266	18.428.912	-	2
Junio	1.004,2110	16.260.675	-	2
Julio	1.074,4038	17.419.437	-	2
Agosto	1.041,1501	16.094.552	-	2
Septiembre	999,3829	15.588.472	-	2
Octubre	1.073,2325	16.867.859	-	2
Noviembre	1.103,6865	17.869.029	-	2
Diciembre	1.092,3734	18.018.850	-	2

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie H</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.200,3365	16.996.876	25	-
Febrero	1.200,3365	14.596.026	-	-
Marzo	1.200,3365	13.830.050	-	-
Abril	1.173,9351	12.969.889	4	1
Mayo	1.248,4580	13.262.099	7	1
Junio	1.191,0367	12.633.498	7	1
Julio	1.233,6802	11.748.786	13	1
Agosto	1.276,4061	12.109.730	16	1
Septiembre	1.240,4364	11.807.653	15	1
Octubre	1.199,6556	10.668.791	16	1
Noviembre	1.295,5742	12.991.618	15	1
Diciembre	1.302,6817	12.627.101	164	4

<b>2015</b>				
<b>Serie H</b>				
Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.228,1404	22.624.502	133	1
Febrero	1.262,4491	23.554.565	208	3
Marzo	1.259,3348	21.475.200	247	3
Abril	1.235,5434	20.014.240	214	2
Mayo	1.260,1695	18.428.912	157	2
Junio	1.279,3584	16.260.675	22	1
Julio	1.291,4792	17.419.437	4	-
Agosto	1.291,4792	16.094.552	-	-
Septiembre	1.291,4792	15.588.472	-	-
Octubre	1.291,4792	16.867.859	-	-
Noviembre	1.322,5640	17.869.029	25	1
Diciembre	1.312,2848	18.018.850	30	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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.

<b>2016</b>				
<b>Serie I</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	971,0000	16.996.876	-	1
Febrero	955,6000	14.596.026	-	1
Marzo	976,4000	13.830.050	-	1
Abril	966,2000	12.969.889	-	1
Mayo	1.029,0000	13.262.099	-	1
Junio	983,6000	12.633.498	-	1
Julio	1.020,0000	11.748.786	-	1
Agosto	1.057,0000	12.109.730	-	1
Septiembre	1.028,6000	11.807.653	-	1
Octubre	996,2000	10.668.791	-	1
Noviembre	1.077,2000	12.991.618	-	1
Diciembre	1.084,4000	12.627.101	-	1

<b>2015</b>				
<b>Serie I</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	-	22.624.502	-	-
Febrero	-	23.554.565	-	-
Marzo	-	21.475.200	-	-
Abril	-	20.014.240	-	-
Mayo	-	18.428.912	-	-
Junio	-	16.260.675	-	-
Julio	-	17.419.437	-	-
Agosto	-	16.094.552	-	-
Septiembre	-	15.588.472	-	-
Octubre	1.026,0000	16.867.859	-	1
Noviembre	1.059,0000	17.869.029	-	1
Diciembre	1.052,6000	18.018.850	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 20. 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 M				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	-	16.996.876	-	
Febrero	-	14.596.026	-	
Marzo	-	13.830.050	-	
Abril	-	12.969.889	-	
Mayo	-	13.262.099	-	
Junio	-	12.633.498	-	
Julio	-	11.748.786	-	
Agosto	1.031,4000	12.109.730	-	1
Septiembre	1.003,2000	11.807.653	-	1
Octubre	971,3861	10.668.791	-	1
Noviembre	1.049,2902	12.991.618	-	1
Diciembre	1.055,8096	12.627.101	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 21. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2016	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E
Saldo al 1 de enero	1.260.673,2410	5,0000	5,0000	774.340,6958	3.580.770,2643	1.482.375,8482	530.491,9078
Cuotas suscritas	831.154,3180	94,9127	94,9127	682.633,6489	901.874,9741	791.571,8862	469.231,7369
Cuotas rescatadas	(1.345.075,3366)	-	(99,9127)	(709.300,8486)	(1.690.566,0088)	(1.386.904,4125)	(709.106,1691)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	746.752,2224	99,9127	-	747.67,4961	2.792.079,2296	887.043,3219	290.617,4756

2016	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Saldo al 1 de enero	933.173,1865	35,0036	13.859,4257	5,0000	-	8.575.734,5729
Cuotas suscritas	704.382,7744	-	167.667,8832	-	106,6054	4.548.813,6525
Cuotas rescatadas	(1.196.888,4169)	(10,0016)	(17.448,2127)	-	-	(7.055.399,3195)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	440.667,5440	25,0020	164.079,0962	5,0000	106,6054	6.069.148,9059

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 21. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACION)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

2015	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	1.512.276,0436	-	-	927.479,6418	3.955.723,1056	2.302.222,4677
Cuotas suscritas	1.136.628,4965	5,0000	5,0000	420.674,6092	1.531.285,5093	1.308.169,6674
Cuotas rescatadas	(1.388.231,2991)	-	-	(573.813,5552)	(1.906.238,3506)	(2.128.016,2869)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	1.260.673,2410	5,0000	5,0000	774.340,6958	3.580.770,2643	1.482.375,8482

2015	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Total
Saldo al 1 de enero	884.203,7028	853.17,0148	-	-	-	10.435.075,9763
Cuotas suscritas	610.213,8734	997.122,3777	35,0036	147.96,4555	5,0000	6.152.106,9926
Cuotas rescatadas	(963.925,6684)	(917.120,2060)	-	(134.103,0298)	-	(8.011.438,3960)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	530.491,9078	933.173,1865	35,0036	13.859,4257	5,0000	8.575.734,5729

(\*) La serie G no tuvo movimiento durante el ejercicio 2015

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 22. SANCIONES

Durante los ejercicios terminados 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.

#### 23. 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.

#### 24. HECHOS POSTERIORES

En respuesta a observaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros a través de Oficio 21.577 de fecha 10 de agosto de 2017, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 de Fondo Mutuo Sura Selección Acciones USA, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2016. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores, son las siguientes:

1. Nota N° 14 “Rentabilidad del Fondo”, se incorpora información explicativa de la determinación de la rentabilidad mensual y anual, además de los valores de la unidad de fomento (UF) utilizada para dicho cálculo.

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.

#### 25. 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 14 – 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.