

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2017 y 2016*

## **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 2017 y 2016 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 mantenimiento 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 2017 y 2016 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.



Enrique Aceituno A.

EY Audit SpA.

Santiago, 14 de febrero de 2018

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016.

**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 2017 y 2016

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA

Estados de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016.

<b><u>Estados de situación financiera</u></b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31/12/2017 M\$</b>	<b>Al 31/12/2016 M\$</b>
<b><u>Activos</u></b>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	109.408	505.852
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	8.935.572	12.045.868
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10)	-	75.381
Otras cuentas por cobrar	(11)	-	-
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b>9.044.980</b>	<b>12.627.101</b>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	12.750
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	16.656	162.437
Rescates por pagar		18.853	169.299
Remuneraciones Sociedad Administradora	(12)	21.818	28.779
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivo(excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>57.327</b>	<b>373.265</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>8.987.653</b>	<b>12.253.836</b>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

**Estados de Resultados Integrales**

Por los ejercicios comprendidos entre 01 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de pesos)

<b><u>Estado de resultados integrales</u></b>	<b>Nota</b>	<b>Al 31/12/2017 M\$</b>	<b>Al 31/12/2016 M\$</b>
<b><u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes		13.625	312
Ingresos por dividendos		90.732	107.466
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3.039)	(25.080)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		880.348	(295.257)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(2.178)	40.752
Otros		-	-
<b>Total ingreso(pérdidas) de la operación</b>		<b>979.488</b>	<b>(171.807)</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	(12)	(292.485)	(358.226)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(292.485)</b>	<b>(358.226)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		687.003	(530.033)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		687.003	(530.033)
Distribución de beneficios		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		687.003	(530.033)

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 ejercicios comprendidos entre 01 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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 2017		1.382.870	111	-	1.432.522	5.814.551	1.915.410
Aportes de cuotas		1.327.288	-	-	1.028.223	1.130.406	592.766
Rescate de cuotas		(1.603.236)	-	-	(1.322.792)	(3.134.668)	(1.743.968)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(275.948)	-	-	(294.569)	(2.004.262)	(1.151.202)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		44.616	9	-	77.104	407.521	129.253
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		44.616	9	-	77.104	407.521	129.253
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017		1.151.538	120	-	1.215.057	4.217.810	893.461
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017	21	583.995,8582	99,9127	-	591.347,1132	1.862.077,6934	379.048,0965

	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		590.696	903.788	27	213.743	5	113	12.253.836
Aportes de cuotas		450.606	1.415.918	-	-	-	-	5.945.207
Rescate de cuotas		(895.455)	(981.068)	(28)	(217.178)	-	-	(9.898.393)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(444.849)	434.850	(28)	(217.178)	-	-	(3.953.186)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		29.041	(3.989)	1	3.435	1	11	687.003
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		29.041	(3.989)	1	3.435	1	11	687.003
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017		174.888	1.334.649	-	-	6	124	8.987.653
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017	21	79.186,6239	598.196,8231	-	-	5,0000	106,6054	4.094.063,7264

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 ejercicios comprendidos entre 01 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>(871.767)</b>	<b>100</b>	<b>(12)</b>	<b>(16.730)</b>	<b>(1.455.879)</b>	<b>(1.167.895)</b>
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)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>(456.504)</b>	<b>(892.377)</b>	<b>(10)</b>	<b>200.130</b>	<b>-</b>	<b>105</b>	<b>(4.660.839)</b>
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 24 forman parte integral de estos estados

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

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

Por los ejercicios comprendidos entre 01 de enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
<b><u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u></b>			
Compra de activos financieros		(32.298.314)	(37.399.746)
Venta / cobro de activos financieros		36.188.955	42.411.918
Intereses		-	-
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		17.899	(21.703)
Dividendos recibidos		101.565	107.336
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(320.810)	(369.413)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		3.689.295	4.728.392
<b><u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u></b>			
Colocación de cuotas en circulación		5.945.207	8.718.400
Rescate de cuotas en circulación		(10.027.808)	(13.227.951)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(4.082.601)	(4.509.551)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(393.306)	218.841
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		505.852	312.091
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(3.138)	(25.080)
Saldo final de activos y efectivo equivalente	(7)	109.408	505.852

Las notas adjuntas números 1 al 24 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 Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S). y por el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del fondo es ofrecer al participe acceso a los mercados bursátiles de Estados Unidos a través de un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización. La Administradora velará por que al menos el 60% del fondo esté invertido en acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en Estados Unidos, o bien instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otros). El fondo podrá invertir en instrumentos todos los tipos de instrumentos mencionados en su política de inversiones. Dirigido personas naturales y /o 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 Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S). mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de febrero de 2012, Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S). 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:

<b>Documento</b>	<b>Fecha depósito</b>
Reglamento interno	04/07/2017
Reglamento interno	28/07/2016
Reglamento interno	07/09/2016
Reglamento interno	15/01/2015

Los cambios en el reglamento interno, durante el año 2017 son los siguientes:

- a. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 1 “Objeto del Fondo”: se eliminó la mención individual de los instrumentos en los cuales puede invertir el Fondo, y se reemplazó por la siguiente frase “...todos los tipos de instrumentos mencionados en su política de inversiones”.
- b. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 2 “Política de Inversiones”: en el punto 2.1. “Nivel de riesgo y horizonte de inversión” Se reemplazó la palabra elevado por alto.
- c. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” en el punto 1.2.2. se agregó mercados internacionales.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACIÓN)

- d. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” en el punto 3.1 “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” en el punto 2. se estableció un porcentaje mínimo del 60% de inversión en instrumentos de Capitalización, todo ello para ser consistente con el objeto del Fondo,
- e. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.1. “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” en el punto 2.2.2 se simplifico la referencia agrupándolos en el concepto Vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- f. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.1. “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” en el punto 3 se simplifico la referencia dejando como título “Otros”.
- g. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.1. “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” se ordenaron los puntos 3.2. y 3.2.1.
- h. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 4 “Operaciones que realizara el Fondo” punto 4.1. “Contratos de Derivados”, se agregó la posibilidad de realizar swaps.
- i. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 4 “Operaciones que realizara el Fondo” punto 4.1. “Contratos de Derivados”, se actualizo la referencia a la normativa en el apartado “Limites Generales” y “Limites específicos”
- j. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 4 “Operaciones que realizara el Fondo” punto 4.3. “Venta corta y Préstamos de Valores”, se eliminó la posibilidad de operar con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión.
- k. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación” numeral 4 “Operaciones que realizara el Fondo” punto 4.2. “Adquisición de Instrumentos con retroventa”, se actualizo la referencia a la normativa vigente.
- l. En el Título F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos” numeral 1 “Series” numeral 2 “Remuneraciones de cargo del Fondo” y numeral 4 “Remuneraciones a cargo del partícipe”, se eliminó la serie G.
- m. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral 1 “Aporte y rescate de cuotas en efectivo” en el apartado “Horario de cierre de operaciones del Fondo” se prorrogó el horario de cierre a las 13 horas.
- n. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral.1 “Aporte y rescate de cuotas en efectivo” en el apartado “Rescates por monto significativos” se aumentó el plazo a 20 días el pago d los rescates que representen un porcentaje igual o mayor al 20% del valor del patrimonio diario del Fondo, así como aquellos realizados por un partícipe, cuando todos estos representen un porcentaje igual o mayor al monto señalado precedentemente.
- o. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral 1 “Aportes y rescate de cuotas en efectivo” en el apartado “Planes de suscripción y rescate de cuotas” se actualizó de acuerdo a la normativa vigente.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACIÓN)

- p. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral 4 “Valorización de cuotas” en el apartado “Momento de cálculo del patrimonio contable” se aclara que la base horaria será la de Santiago de Chile.
- q. En el Título J, “Otra información relevante”, numeral 4 “Modificaciones al Reglamento Interno” se actualizó la referencia al Registro de Público de Depósito de Reglamentos internos.
- r. En el Título J, “Otra información relevante”, numeral 10 “Beneficio Tributario” se eliminó la referencia al artículo 57 bis de la Ley de Impuesto a la Renta.

Los cambios en el reglamento interno, durante el año 2016 son los siguientes:

- Se agregan las series M y SURA.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S). para este fondo.

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 14 de febrero de 2018 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 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017 y el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016, 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:

	31/12/2017	31/12/2016
	\$	\$
Dólar estadounidense	614,75	669,47

- 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 2017 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 2017 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 2017 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	Serie SURA
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1,000
Tipo de clientes (participes)	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	Inversiones de otros fondos Administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A sin mínimo.
Plazo de permanencia (1)	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 180 días	Sin mínimo.
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.	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	Sin mínimo.
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	0,0%
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%	Sin Comisión

(1) Permanencia menor a lo establecido, según la serie, conforme al Reglamento interno del fondo, el cliente asume una comisión de colocación diferida al rescate.

(2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500.

(3) Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

# FONDO MUTUO SURA 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 2017, 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>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
<b>IFRIC 23</b>	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

#### **IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

#### **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 múltiples elementos. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

#### **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, pasivo, ingreso o gasto relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos, la fecha de la transacción corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### IFRS 16 “Arrendamientos”

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

#### IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 Impuestos a las Ganancias cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

El Fondo aún se encuentra evaluando el impacto que generará la aplicación de esta interpretación.

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 1</b>	Adopción de IFRS por primera vez	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 3</b>	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
<b>IFRS 11</b>	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
<b>IAS 12</b>	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
<b>IAS 23</b>	Costos sobre prestamos	1 de enero de 2019
<b>IAS 28</b>	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
<b>IFRS 10</b>	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

#### IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7)

#### IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

# 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 propiedades 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 deberán aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **IFRS 3 “Combinaciones de negocios”**

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

#### **IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”**

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

#### **IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”**

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

#### **IAS 12 Impuestos a las Ganancias**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

#### IAS 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

#### IAS 28 Inversiones en Asociadas

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019 con aplicación anticipada está permitida.

#### IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” e 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 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.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).

#### 5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

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

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

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

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



# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S.) o aquella que la modifique o reemplace.

#### 5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S.) 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
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Egipto, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea del Sur, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, Malasia, Marruecos, Noruega, Nueva Zelandia, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía, Ucrania y Vietnam.	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 y Dong.	100

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S) el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, Las Condes, Santiago.

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

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

#### 5.6 Otras consideraciones

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.

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 de capitalización e instrumentos de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros.

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel de riesgo 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)

#### 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 Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S).	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 Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S).	0	40
2. Instrumentos de Capitalización.	60	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.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por el Ley, administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en la Ley.	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S).	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 Vehículo de Inversión Colectiva extranjeros.	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	0	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 Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S).	0	100
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	100
3.Otros	60	100
3.1. 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
3.2. Emisores Extranjeros	0	10
3.2.1 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.	:10% del activo del Fondo

##### 5.7.3 Excesos de inversión

Los excesos que se produjeran respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, se regularizarán en la forma y plazos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S) 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 y en la Norma de Carácter General N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S.), o aquella que la modifique o reemplace, en las siguientes condiciones:

- 1) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros, forwards y swaps.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta de contratos de futuros, swaps y forwards.
- 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 Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S).

##### Límites Generales

Respecto a los límites generales, se deberá dar cumplimiento con aquello señalado en la Normativa vigente.

##### Limites Específicos

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquello señalado en la Normativa vigente.

##### 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. 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.

# 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

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública e instrumentos de capitalización de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Normativa Vigente y en que el Fondo está autorizado a invertir según lo establecido en el numeral 3, del número 3.1., del Reglamento. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias nacionales o extranjeras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, deberán realizarse en una bolsa de valores, ajustándose a las normas que, al respecto establezca la referida bolsa. El Fondo deberá enterar dichas acciones como garantía del cumplimiento de la venta pactada. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, en instrumentos de oferta pública, adquiridos con retroventa con instituciones bancarias y financieras nacionales o extranjeras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

##### 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

#### 6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2017
Fondos Mutuos	11,07%
ETF	87,78%

EMISOR	% Activo al 31/12/2017
Consumer Discretionary Select Sector SPDR	16,97%
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	14,07%
Financial Select Sector SPDR	12,01%
HEALTH CARE SELECT SECTOR	9,89%
Technology Select Sector SPDR	8,30%
INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	7,46%
PIMCO STOCK PLUS I ACC	6,02%
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR FUND	5,84%
VANGUARD S&P 500 ETF	5,00%
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS US ADVANTAGE FUND	4,99%

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2017	31/12/2017
0.818	0,70%

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
31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
3,73%	4,24%	335.239.465	519.029.840

#### (b) Riesgo cambiario

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

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno.

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



# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

Moneda	% activo al 31/12/2017
DOLAR AMERICANO	98,79%
Otras	0,00%

La cobertura del fondo a través de derivados de moneda es la siguiente: a la fecha no existen derivados.

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 diciembre 2017
Forward	Dólar	Venta	-

#### (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

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

Liquidez % Activo	
31/12/2017	31/12/2016
94,5%	72,0%

#### 6.2. Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al promedio de los aportes netos diarios (de las series agrupadas) 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACION)

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

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

31/12/2017		31/12/2016	
MM CLP		MM CLP	
Total Activos	9.045	Total Activos Año Anterior	12.627
Promedio Rescates Netos Año Actual	44	Promedio Rescates Netos Año Anterior	55
Desv. Est. Rescates Netos Actual	60	Desv. Est. Rescates Netos Año Ant	83
%Liquido_Requerido Año Actual	1,3%	%Liquido_Requerido Año Ant	1,1%
Liquidez Año Actual	94,5%	Liquidez Año Ant	72,0%

Para el cálculo del promedio y desviación estándar de los rescates netos se tomó el periodo entre el 29 diciembre 2016 y 29 diciembre 2017.

Se cumplió con los requerimientos de capital.

#### 6.2.1 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.

Métrica	IPSA Index	MILAPAC Index	MN40LAU Index	MXASJ Index	MXEF Index	SPX Index
Beta	-0,2367	-0,0066	0,0122	0,2638	0,1706	1,044
Impacto Retorno Semanal	-1,18%	-0,03%	0,06%	1,32%	0,85%	5,22%

# 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 31/12/2017:

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	995.867	-	-	925.568
Otros títulos de capitalización	7.924.759	-	-	7.992.297
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	14.946	-	-	14.946
<b>Totales activos</b>	<b>8.935.572</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.935.572</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	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

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

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

**FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA**

## Notas a los Estados Financieros

**7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	58.726	423.645
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	50.682	82.207
Depósitos a corto plazo	-	-
<b>Total</b>	<b>109.408</b>	<b>505.852</b>

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

a) Activos	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	8.935.572	11.867.907
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>8.935.572</b>	<b>12.045.868</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>8.935.572</b>	<b>12.045.868</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

Notas a los Estados Financieros

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

b) Composición de la cartera, miles de pesos

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	995.867	995.867	11,08%	-	2.137.958	2.137.958	17,45%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	7.924.759	7.924.759	88,17%	-	9.729.949	9.729.949	79,40%
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	14.946	14.946	0,17%	-	-	-	-
Subtotal	-	8.935.572	8.935.572	99,42%	-	11.867.907	11.867.907	96,85%
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)**

##### b) Composición de la cartera, miles de pesos (Continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados								
Derivados	-	-	-	-	5.220	-	5.220	0,04%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	5.220	-	5.220	0,04%
Total	-	8.935.572	8.935.572	99,42%	177.961	11.867.907	12.045.868	98,30%

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)

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Saldo de inicio al 01 de enero	12.040.648	17.228.943
Intereses y reajustes	2.426	312
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	832.525	(314.013)
Compras	32.090.585	37.096.462
Ventas	(36.030.612)	(41.971.056)
Otros movimientos		5.220
Saldo final al 31 de diciembre	8.935.572	12.045.868

#### 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

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

a) Activos

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	-	-



## FONDO MUTUO SURA 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 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	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 la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 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 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	75.381
Dividendos por cobrar	-	-
Subtotal	-	75.381
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	75.381

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 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dolares estadounidenses	-	75.381
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	75.381

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 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 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	15.776	161.225
Comisiones y derechos de bolsa	880	1.212
Total	16.656	162.437

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 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Pesos chilenos	880	1.212
Dolares estadounidenses	15.776	161.225
Otras monedas	-	-
Saldo final	16.656	162.437

## 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 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Dividendos por cobrar	-	-
Total	-	-

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 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\$ 292.485 (M\$ 358.226 al 31/12/2016), adeudándose M\$ 21.818 (M\$ 28.779 al 31/12/2016).

## 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 2017:

	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	6,07%	28.034,8709	27.033,3120	19.596,8631	35.471,3198	69.943.232
	AC	95,00%	0,0000	94,9127	0,0000	94,9127	114.215
	B	76,27%	517.936,4668	489.732,2969	556.671,4237	450.997,3400	926.676.411
	C	32,55%	926.831,1920	168.293,0974	489.079,3848	606.044,9046	1.372.758.253
	D	48,10%	382.836,7700	194.215,5677	394.718,9440	182.333,3937	429.781.324
	F	99,31%	363.478,6753	545.618,0425	315.028,8978	594.067,8200	1.325.436.476
	I	100,00%	5,0000	0,0000	0,0000	5,0000	6.060
Personal clave de la Sociedad Administradora	M	100,00%	106,6054	0,0000	0,0000	106,6054	124.045
	A	0,00%	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0
	B	0,00%	19,6959	1.028,0647	1.047,7606	0,0000	0
	C	0,00%	69,1976	0,0000	69,1976	0,0000	0
	D	0,00%	137,8808	0,0000	137,8808	0,0000	0

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	112.555
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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el fondo no distribuyó beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

### Notas a los Estados Financieros

#### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo al 31 de diciembre de 2017, sus series, durante el ejercicio 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	(1,7768)	(1,5985)	-	(1,7172)	(1,5992)	(1,5691)	(1,6076)	(1,5980)	(1,8510)	(1,5524)	(1,4201)	(1,4713)
Febrero	3,2536	3,4209	-	3,3101	3,4222	3,4507	3,4142	3,4234	3,1927	3,4666	3,6483	3,5438
Marzo	1,6935	1,8712	-	1,7552	1,8774	1,9085	1,8687	1,8787	1,6208	1,9258	2,1661	1,9856
Abril	1,0029	1,1815	-	1,0622	1,1796	1,2095	1,1713	1,1809	0,9337	1,2262	1,4311	1,2937
Mayo	1,8920	2,0767	-	1,9538	2,0762	2,1074	2,0675	2,0775	1,8430	2,1247	2,2644	2,1817
Junio	(1,0472)	(0,8762)	-	(0,9891)	(0,8741)	(0,8448)	(0,8823)	(0,8728)	(1,0992)	(0,8284)	(0,5962)	(0,7747)
Julio	(0,1683)	0,0111	-	(0,1077)	0,0122	0,0428	0,0037	0,0135	0,4503	0,0598	0,2399	0,1189
Agosto	(3,6739)	(3,5045)	-	(3,6155)	(3,4998)	(3,4703)	(3,5080)	(3,4985)	-	(3,4539)	(3,2479)	(3,3990)
Septiembre	3,3264	3,5046	-	3,3871	3,5072	3,5378	3,4987	3,5085	-	(0,6745)	3,7279	3,6123
Octubre	1,8657	2,0496	-	1,9275	2,0499	2,0811	2,0412	2,0512	-	-	2,2824	2,1614
Noviembre	4,0933	4,2829	-	4,1544	4,2754	4,3063	4,2668	4,2767	-	-	4,4629	4,3880
Diciembre	(3,7777)	(3,5946)	-	(3,7194)	(3,6038)	(3,5743)	(3,6120)	(3,6025)	-	-	(3,3955)	(3,4917)

Rentabilidad % acumulada			
Series	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Serie A	6,4789	4,8454	17,3822
Serie AC	8,7698	11,2172	-
Serie AC-APV	-	3,3414	-
Serie B	7,2420	6,3556	19,9263
Serie C	8,7679	9,4080	25,1235
Serie D	9,1602	10,1997	26,4835
Serie E	8,6590	9,1888	24,7478
Serie F	8,7845	9,4415	25,1810
Serie G	5,1081	2,9163	12,4230
Serie H	2,1306	1,3832	8,6102
Serie I	11,7669	15,1435	-
Serie M	10,2083	-	-

# FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA

## Notas a los Estados Financieros

### 14. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

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

Mes	Rentabilidad real mensual 2017				Mes	Rentabilidad real mensual 2016			
	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H		Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,1131	(1,4879)	(1,4578)	(1,4411)	Enero	(7,8189)	(7,9836)	(7,9554)	(8,5308)
Febrero	(0,2799)	3,1327	3,1612	3,1770	Febrero	(2,0220)	(2,1855)	(2,1575)	(0,3434)
Marzo	(0,3016)	1,5701	1,6011	1,6184	Marzo	1,7264	1,6341	1,6652	(0,3667)
Abril	(0,3369)	0,8387	0,8686	0,8852	Abril	(1,4604)	(1,5994)	(1,5703)	(2,5572)
Mayo	(0,2612)	1,8096	1,8407	1,8580	Mayo	6,0899	5,9448	5,9772	5,9952
Junio	(0,1279)	(1,0009)	(0,9716)	(0,9553)	Junio	(4,6756)	(4,8594)	(4,8313)	(4,8155)
Julio	0,2548	0,2670	0,2977	0,3147	Julio	3,3784	3,1764	3,2080	3,2254
Agosto	(0,0254)	(3,5243)	(3,4948)	(3,4785)	Agosto	3,4092	3,1480	3,1796	3,1970
Septiembre	(0,1977)	3,3026	3,3332	(0,8708)	Septiembre	(2,7526)	(2,9190)	(2,8903)	(2,8744)
Octubre	0,0822	2,1337	2,1650	0,0822	Octubre	(3,3550)	(3,4705)	(3,4410)	(3,4246)
Noviembre	(0,3600)	3,9000	3,9308	(0,3600)	Noviembre	7,7718	7,7325	7,7644	7,7820
Diciembre	(0,2501)	(3,8448)	(3,8154)	(0,2501)	Diciembre	1,3947	0,3694	0,4001	0,4171
Rentabilidad real acumulada anual 2017				Rentabilidad real acumulada anual 2016					
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años	Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años		
Serie AC-APV	(1,6798)	(0,5851)	-	Serie AC-APV	0,5218	-	-		
Serie C	6,9408	2,2913	4,7649	Serie C	(2,1560)	3,6936	8,9843		
Serie D	7,3265	2,6608	5,1431	Serie D	(1,8021)	4,0681	9,3778		
Serie H	0,4150	(1,5315)	(0,0630)	Serie H	(3,4403)	(0,3011)	0,3279		

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	Fecha	UF
31/12/2014	24.627,10	30/06/2017	26.665,09
31/12/2015	25.629,09	31/07/2017	26.597,33
31/12/2016	26.347,98	31/08/2017	26.604,10
31/01/2017	26.318,21	30/09/2017	26.656,79
28/02/2017	26.392,09	31/10/2017	26.634,90
31/03/2017	26.471,94	30/11/2017	26.731,12
30/04/2017	26.561,42	31/12/2017	26.798,14
31/05/2017	26.630,98		

### 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 2017, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora		-	-	8.935.572	100,0000%	98,7904%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	8.935.572	100,0000%	98,7904%

#### 16. EXCESO DE INVERSION

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

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existe exceso de inversión que informar.



## 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:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cia. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2017 al 10/01/2018

En enero de 2018 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° 218100334 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2018 a 10 /01/2019.

#### 18. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existen garantías por fondos mutuos estructurados garantizados.

#### 19. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie A</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>Nº de Partícipes</b>
Enero	1.818,9410	12.382.007	5.197	359
Febrero	1.878,1215	12.500.514	4.043	352
Marzo	1.909,9275	12.918.880	4.693	363
Abril	1.929,0817	11.508.611	4.665	342
Mayo	1.965,5794	11.475.950	4.271	338
Junio	1.944,9953	10.756.412	3.881	342
Julio	1.941,7225	10.381.851	3.720	332
Agosto	1.870,3847	9.393.154	3.424	319
Septiembre	1.932,6013	8.213.132	3.129	305
Octubre	1.968,6577	8.206.655	3.183	303
Noviembre	2.049,2400	8.071.673	3.258	300
Diciembre	1.971,8249	9.044.980	4.366	332

<b>2016</b>				
<b>Serie A</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>Nº de Partícipe</b>
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie AC</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>Nº de Partícipe</b>
Enero	1.088,6604	12.382.007	-	1
Febrero	1.125,9029	12.500.514	-	1
Marzo	1.146,9713	12.918.880	-	1
Abril	1.160,5231	11.508.611	-	1
Mayo	1.184,6242	11.475.950	-	1
Junio	1.174,2451	10.756.412	-	1
Julio	1.174,3752	10.381.851	-	1
Agosto	1.133,2193	9.393.154	-	1
Septiembre	1.172,9340	8.213.132	-	1
Octubre	1.196,9750	8.206.655	-	1
Noviembre	1.248,2397	8.071.673	-	1
Diciembre	1.203,3705	9.044.980	-	1

<b>2016</b>				
<b>Serie AC</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>Nº de Partícipe</b>
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	-	-

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie AC-APV</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>Nº de Partícipe</b>
Enero	1.118,1538	12.382.007	-	-
Febrero	1.118,1538	12.500.514	-	-
Marzo	1.118,1538	12.918.880	-	-
Abril	1.118,1538	11.508.611	-	-
Mayo	1.118,1538	11.475.950	-	-
Junio	1.118,1538	10.756.412	-	-
Julio	1.118,1538	10.381.851	-	-
Agosto	1.118,1538	9.393.154	-	-
Septiembre	1.118,1538	8.213.132	-	-
Octubre	1.118,1538	8.206.655	-	-
Noviembre	1.118,1538	8.071.673	-	-
Diciembre	1.118,1538	9.044.980	-	-

<b>2016</b>				
<b>Serie AC-APV</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>Nº de Partícipe</b>
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	-	-

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie B</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipe
Enero	1.883,0704	12.382.007	4.881	190
Febrero	1.945,4028	12.500.514	4.543	190
Marzo	1.979,5483	12.918.880	5.771	191
Abril	2.000,5746	11.508.611	5.376	187
Mayo	2.039,6615	11.475.950	5.283	182
Junio	2.019,4865	10.756.412	4.964	179
Julio	2.017,3114	10.381.851	5.036	177
Agosto	1.944,3754	9.393.154	4.654	173
Septiembre	2.010,2327	8.213.132	3.843	168
Octubre	2.048,9798	8.206.655	3.685	166
Noviembre	2.134,1021	8.071.673	3.351	164
Diciembre	2.054,7270	9.044.980	4.073	160

<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\$	Nº de Partícipe
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie C</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipe
Enero	2.049,2121	12.382.007	12.473	1.115
Febrero	2.119,3398	12.500.514	11.124	1.100
Marzo	2.159,1275	12.918.880	12.646	1.089
Abril	2.184,5966	11.508.611	11.508	1.052
Mayo	2.229,9531	11.475.950	11.334	1.047
Junio	2.210,4613	10.756.412	10.791	1.036
Julio	2.210,7318	10.381.851	10.782	1.015
Agosto	2.133,3610	9.393.154	10.139	981
Septiembre	2.208,1821	8.213.132	8.922	954
Octubre	2.253,4471	8.206.655	9.305	929
Noviembre	2.349,7908	8.071.673	8.715	905
Diciembre	2.265,1098	9.044.980	9.229	910

<b>2016</b>				
<b>Serie C</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipe
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie D</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	2.125,4369	12.382.007	3.393	111
Febrero	2.198,7803	12.500.514	3.132	109
Marzo	2.240,7445	12.918.880	3.648	111
Abril	2.267,8473	11.508.611	2.968	103
Mayo	2.315,6402	11.475.950	2.828	107
Junio	2.296,0788	10.756.412	2.675	104
Julio	2.297,0620	10.381.851	2.579	99
Agosto	2.217,3477	9.393.154	2.358	93
Septiembre	2.295,7937	8.213.132	1.955	85
Octubre	2.343,5711	8.206.655	1.860	85
Noviembre	2.444,4912	8.071.673	1.600	82
Diciembre	2.357,1180	9.044.980	1.703	83

<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\$	Nº de Partícipe
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie E</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>Nº de Partícipe</b>
Enero	1.999,8805	12.382.007	1.398	49
Febrero	2.068,1611	12.500.514	1.224	49
Marzo	2.106,8088	12.918.880	1.716	64
Abril	2.131,4853	11.508.611	1.715	50
Mayo	2.175,5541	11.475.950	1.501	46
Junio	2.156,3602	10.756.412	1.296	39
Julio	2.156,4406	10.381.851	1.108	36
Agosto	2.080,7929	9.393.154	941	33
Septiembre	2.153,5930	8.213.132	553	25
Octubre	2.197,5521	8.206.655	415	24
Noviembre	2.291,3174	8.071.673	359	24
Diciembre	2.208,5558	9.044.980	399	23

<b>2016</b>				
<b>Serie E</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>Nº de Partícipe</b>
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



## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie F</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>Nº de Partícipe</b>
Enero	2.018,1797	12.382.007	1.530	2
Febrero	2.087,2699	12.500.514	1.311	2
Marzo	2.126,4832	12.918.880	1.620	4
Abril	2.151,5942	11.508.611	1.724	4
Mayo	2.196,2940	11.475.950	1.760	4
Junio	2.177,1238	10.756.412	1.702	3
Julio	2.177,4184	10.381.851	1.719	3
Agosto	2.101,2407	9.393.154	1.622	3
Septiembre	2.174,9627	8.213.132	1.136	1
Octubre	2.219,5755	8.206.655	1.023	1
Noviembre	2.314,5001	8.071.673	818	1
Diciembre	2.231,1198	9.044.980	2.053	2

<b>2016</b>				
<b>Serie F</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>Nº de Partícipe</b>
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie G</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipe
Enero	1.049,7960	12.382.007	-	1
Febrero	1.083,3133	12.500.514	-	1
Marzo	1.100,8719	12.918.880	-	1
Abril	1.111,1511	11.508.611	-	1
Mayo	1.131,6295	11.475.950	-	1
Junio	1.119,1905	10.756.412	-	1
Julio	1.124,2301	10.381.851	-	-
Agosto	1.124,2301	9.393.154	-	-
Septiembre	1.124,2301	8.213.132	-	-
Octubre	1.124,2301	8.206.655	-	-
Noviembre	1.124,2301	8.071.673	-	-
Diciembre	1.124,2301	9.044.980	-	-

<b>2016</b>				
<b>Serie G</b>				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</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 Partícipe
Enero	1.282,4587	12.382.007	338	3
Febrero	1.326,9166	12.500.514	233	2
Marzo	1.352,4709	12.918.880	50	2
Abril	1.369,0545	11.508.611	48	2
Mayo	1.398,1431	11.475.950	52	2
Junio	1.386,5602	10.756.412	50	2
Julio	1.387,3896	10.381.851	52	2
Agosto	1.339,4706	9.393.154	50	1
Septiembre	1.330,4363	8.213.132	12	-
Octubre	1.330,4363	8.206.655	-	-
Noviembre	1.330,4363	8.071.673	-	-
Diciembre	1.330,4363	9.044.980	-	-

<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 Partícipe
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie I</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>Nº de Participes</b>
Enero	1.069,0000	12.382.007	-	1
Febrero	1.108,0000	12.500.514	-	1
Marzo	1.132,0000	12.918.880	-	1
Abril	1.148,2000	11.508.611	-	1
Mayo	1.174,2000	11.475.950	-	1
Junio	1.167,2000	10.756.412	-	1
Julio	1.170,0000	10.381.851	-	1
Agosto	1.132,0000	9.393.154	-	1
Septiembre	1.174,2000	8.213.132	-	1
Octubre	1.201,0000	8.206.655	-	1
Noviembre	1.254,6000	8.071.673	-	1
Diciembre	1.212,0000	9.044.980	-	1

<b>2016</b>				
<b>Serie I</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>Nº de Partícipe</b>
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

## 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

<b>2017</b>				
<b>Serie M</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 Partícipe</b>
Enero	1.040,2756	12.382.007	-	1
Febrero	1.077,1406	12.500.514	-	1
Marzo	1.098,5278	12.918.880	-	1
Abril	1.112,7391	11.508.611	-	1
Mayo	1.137,0156	11.475.950	-	1
Junio	1.128,2074	10.756.412	-	1
Julio	1.129,5488	10.381.851	-	1
Agosto	1.091,1549	9.393.154	-	1
Septiembre	1.130,5712	8.213.132	-	1
Octubre	1.155,0072	8.206.655	-	1
Noviembre	1.205,6894	8.071.673	-	1
Diciembre	1.163,5902	9.044.980	-	1

<b>2016</b>				
<b>Serie M</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 Partícipe</b>
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 al 31 de diciembre de 2017, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

<b>2017</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie AC</b>	<b>Serie AC-APV</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie E</b>
Saldo al 1 de enero	746.752,2224	99,9127	-	747.673,4961	2.792.079,2296	887.043,3219	290.617,4756
Cuotas suscritas	679.995,0566	-	-	511.111,1539	516.962,1941	264.176,2728	214.758,7792
Cuotas rescatadas	(842.751,4208)	-	-	(667.437,5368)	(1.446.963,7303)	(772.171,4982)	(426.189,6309)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	583.995,8582	99,9127	-	591.347,1132	1.862.077,6934	379.048,0965	79.186,6239

<b>2017</b>	<b>Serie F</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie H</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie M</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero	440.667,5440	25,0020	164.079,0962	5,0000	106,6054	6.069.148,9059
Cuotas suscritas	619.801,0711	-	-	-	-	2.806.804,5277
Cuotas rescatadas	(462.271,7920)	(25,0020)	(164.079,0962)	-	-	(4.781.889,7072)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	598.196,8231	-	(0,0000)	5,0000	106,6054	4.094.063,7264

## 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 2016 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie fueron:

<b>2016</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie AC</b>	<b>Serie AC-APV</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C</b>	<b>Serie D</b>
Saldo al 1 de enero	1.260.673,2410	5,0000	5,0000	774.340,6958	3.580.770,2643	1.482.375,8482
Cuotas suscritas	831.154,3180	94,9127	94,9127	682.633,6489	901.874,9741	791.571,8862
Cuotas rescatadas	(1.345.075,3366)	-	(99,9127)	(709.300,8486)	(1.690.566,0088)	(1.386.904,4125)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	746.752,2224	99,9127	-	747.673,4961	2.792.079,2296	887.043,3219

<b>2016</b>	<b>Serie E</b>	<b>Serie F</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie H</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie M</b>	<b>Total</b>
Saldo al 1 de enero	530.491,9078	933.173,1865	35,0036	13.859,4257	5,0000	-	8.575.734,5729
Cuotas suscritas	469.231,7369	704.382,7744	-	167.667,8832	-	106,6054	4.548.813,6525
Cuotas rescatadas	(709.106,1691)	(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	290.617,4756	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

#### **22. SANCIONES**

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, 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 2017 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**

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera del fondo.