

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

31 de diciembre de 2018



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Sura Multiactivo Conservador

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Multiactivo Conservador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 02 de enero (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2018 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 Multiactivo Conservador al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 2 de enero (fecha de inicio de sus operaciones) y el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A.

EY Audit SpA.

Santiago, 8 de febrero de 2019

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

31 de diciembre de 2018

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	2
Estados de Cambios en los Activos Netos	3
Estados de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidades de fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

31 de diciembre de 2018

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en miles de pesos)

ACTIVOS	Nota	31-12-2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	372.751
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	303.155.904
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	(8)	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10)	3.158.842
Otras cuentas por cobrar	(11)	33.756
Otros activos		-
Total activos		306.721.253
PASIVOS	Nota	31-12-2018 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(12)	427.793
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	291.060
Rescates por pagar		13
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	330.258
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-
Otros pasivos		-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.049.124
Activo neto atribuible a los partícipes		305.672.129

Las notas adjuntas números del 1 al 25 forman parte integral de los estados financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 02 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	De 02-01-2018 Al 31-12-2018 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>		
Intereses y reajustes		7.037.206
Ingresos por dividendos		-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(621.143)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		1.036.938
Otros		-
Total, ingreso (pérdida) de la operación		7.453.001
<u>Gastos</u>		
Comisión de administración	(13)	(2.102.296)
Honorario por custodia y administración		-
Costo de transacción		-
Otros gastos de operación		-
Total, gastos de operación		(2.102.296)
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		5.350.705
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		5.350.705
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.350.705
Distribución de beneficios		-
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		5.350.705

Las notas adjuntas números del 1 al 25 forman parte integral de los estados financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios comprendidos entre el 02 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C APV-APVC	Serie D	Serie E
Activo neto atribuible a los partícipes al 02 de enero de 2018		-	-	-	-	-	-	-
Aportes de cuotas		43.557.285	3.137.131	11.431.025	25.574.832	22.850.207	59.751.094	54.772.148
Rescate de cuotas		(21.788.936)	(1.582.499)	(2.439.785)	(2.406.613)	(4.729.008)	(8.223.336)	(14.919.239)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		21.768.349	1.554.632	8.991.240	23.168.219	18.121.199	51.527.758	39.852.909
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		339.813	71.196	316.309	323.988	255.198	822.913	623.194
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		339.813	71.196	316.309	323.988	255.198	822.913	623.194
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018		22.108.162	1.625.828	9.307.549	23.492.207	18.376.397	52.350.671	40.476.103
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018	22	21.276.025,6079	1.561.323,1215	8.916.366,9292	22.496.780,3505	17.591.245,6534	49.809.760,1862	38.657.618,6588

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	Nota	Serie F	Serie H-APV-APVC	Serie I	Serie J-APV-APVC	Serie M	TOTAL
Activo neto atribuible a los partícipes al 02 de enero de 2018		-	-	-	-	-	-
Aportes de cuotas		135.458.646	19.698.241	21.471.785	101.127	1.000	397.804.521
Rescate de cuotas		(25.920.695)	(1.854.879)	(13.618.107)	-	-	(97.483.097)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		109.537.951	17.843.362	7.853.678	101.127	1.000	300.321.424
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.898.266	344.793	354.348	649	38	5.350.705
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.898.266	344.793	354.348	649	38	5.350.705
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018		111.436.217	18.188.155	8.208.026	101.776	1.038	305.672.129
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018	22	106.319.453,6887	17.284.484,2701	7.808.067,0541	101.126,8420	1.000,0000	291.823.252,3624

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018.

Las notas adjuntas números del 1 al 25 forman parte integral de los estados financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Estados de Flujos de Efectivo (Método directo)

Por los ejercicios comprendidos entre el 02 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018,

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	De 02-01-2018 Al 31-12-2018 M\$
<u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación</u>		
Compra de activos financieros		(854.236.883)
Venta / cobro de activos financieros		556.770.660
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(710.425)
Dividendos recibidos		-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(1.772.038)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-
Otros ingresos de operación		-
Otros gastos de operación pagados		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(299.948.686)
<u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</u>		
Colocación de cuotas en circulación		397.804.521
Rescate de cuotas en circulación		(97.483.084)
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		300.321.437
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		372.751
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		-
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de activos y efectivo equivalente	(7)	372.751

Las notas adjuntas números del 1 al 25 forman parte integral de los estados financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

El Fondo SURA Multiactivo Conservador, 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-CMF y por el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo Mutuo Sura Multiactivo Conservador es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portfollio diversificado asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional. El fondo tendrá un 100% de exposición a instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente de instrumentos de deuda, o índices representativos de instrumentos de deuda.

El Fondo inició sus operaciones el 02 de enero de 2018, 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-CMF mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 06 de febrero de 2019, mediante Resolución Exenta N° 28 la Comisión para el Mercado Financiero-CMF aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	25/07/2018
Reglamento interno	22/12/2017

Los cambios en el reglamento interno, durante el año 2018 son los siguientes:

- En la letra B, "Política de Inversión y Diversificación", punto 5. Operaciones que realizar el fondo, 5.1 Contratos de derivados, numeral 5.1.1, se incorporó la expresión “e inversión”.
- En el Título B, "Política de Inversión y Diversificación ", punto 5. Operaciones que realizara el fondo, 5.1. Contratos de derivados, numeral 5.1.6, se reemplazó la expresión “Norma de Carácter General N° 376 de 2015 o aquella que la modifique o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros “ por “normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero”.
- En la letra B, "Política de Inversión y Diversificación", punto 5. Operaciones que realizar el fondo, 5.2. Préstamo de valores, se incorporó la expresión “ y de inversión” en relación a los derivados de inversión.
- En la letra C, “Política de Endeudamiento” se reemplazó: “Ocasionalmente y con el objeto de realizar las obligaciones del Fondo y que tengan su origen en operaciones de inversión, de crédito o de financiamiento, no quedando comprendidas dentro de este concepto, las obligaciones de pago de rescate de los partes que mantiene el Fondo, ni las obligaciones generadas por las operaciones de inversión del fondo efectuadas al contado y cuya condición de liquidación es igual o inferior a 5 días hábiles bursátiles desde su realización, la Sociedad Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo, créditos bancarios a corto plazo, con plazos de vencimiento de hasta 365 días y hasta una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.”

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL (CONTINUACIÓN)

Los cambios en el reglamento interno, durante el año 2018 son los siguientes: (continuación)

- e. por: “Ocasionalmente y con el objeto de realizar las obligaciones del Fondo y que tengan su origen en operación de crédito o de financiamiento, la Sociedad Administradora podrá solicitar por cuenta del Fondo, créditos bancarios a corto plazo, con plazos de vencimiento de hasta 365 días y hasta una cantidad equivalente al 20 % del patrimonio del Fondo. Asimismo y por el mismo porcentaje del patrimonio del Fondo, se considerarán como deuda, todo tipo de obligaciones del fondo y que tengan su origen en operaciones de inversión. Con todo, el endeudamiento total del fondo para el conjunto de operaciones indicadas en los párrafos precedentes no podrá ser superior al 20% del patrimonio del fondo. No quedaran comprendidas como deuda, las obligaciones de pago de rescates que surjan como motivo de las solicitudes de rescate que realizan los partícipes respecto de los aportes que mantienen en el fondo correspondiente, ni las obligaciones generadas por las operaciones de inversión del fondo efectuadas al contado y cuya condición de liquidación es igual o inferior a 5 días hábiles bursátiles desde su realización.
- f. En la letra D, “Política de Liquidez”, se incorporó la siguiente definición de instrumentos líquidos aceptables para el portafolio: “Para la determinación de los instrumentos líquidos del portafolio se tendrán en cuenta los criterios de la Norma de Carácter General N° 376 de 2015, numeral III. Requisitos de liquidez y Profundidad o aquella que la modifique o reemplace, según las características propias de los instrumentos invertidos en este tipo de fondo.
- g. En el Título G, “APORTE, RESCTAE Y VALORIZACION DE CUOTAS”, punto 1. Aporte y rescate de cuotas en efectivo, letra B.1. Aporte y Rescate de cuotas a través de Internet, se reemplazó: “Superintendencia de Valores y Seguros MEDIANTE Norma de Carácter General N° 376 de 2015 o aquella que la modifique o reemplace, según sea el tipo fondo mutuo que se trate”, por “Comisión para el Mercado Financiero”.
- h. En el Título G, “APORTE, RESCTAE Y VALORIZACION DE CUOTAS”, punto1 “Aporte y rescate de cuotas en efectivo” se modificó el horario de cierre de las operaciones del fondo de las 13.00 a las 14.00 horas.
- i. En el Título G, “APORTE, RESCTAE Y VALORIZACION DE CUOTAS”, punto4. Valorización de Cuotas”, se modificó: “Administradora www.sura.cl”, por: “Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.cl”.
- j. “Aporte y rescate de cuotas en efectivo” se modificó el horario de cierre de las operaciones del fondo de las 13.00 a las 14.00 horas.
- k. En el Título J, “OTRA INFORMACION RELEVANTE”, punto 6. Comunicación a partícipes, se incluyó como medio de comunicación el sitio privado del cliente de la siguiente manera: “Toda información del Fondo que por ley y normativa deba comunicarse directamente a os partícipes será comunicada por la Sociedad Administradora a través del email valido otorgado por el participé al momento de firmar su ficha de cliente o através del sitio privado del cliente, en caso de que no se encuentre registrado un email y no se haya realizado la comunicación a través del sitio privado , será comunicado por carta a la dirección otorgada en la ficha antes mencionada.
- l. Se actualizo la referencia a la “Superintendencia de Valores y Seguros”, por “Comisión para el Mercado Financiero”, en todas las partes pertinentes.

Se informa que los cambios antes referidos constituyen las principales modificaciones efectuadas al Reglamento

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión el 08 de febrero de 2019 por la Administración.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

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

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas, que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 2.13.

Período cubierto

La fecha del estado de Situación Financiera y las clases de activos, pasivos y patrimonio, corresponden al 31 de diciembre de 2018.

Los estados complementarios, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Resultados Integrales con sus respectivas clases, cubren los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2018.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a. Moneda funcional y de presentación

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

b. Transacciones y saldos

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

Los tipos de cambio utilizados a la fecha de estos estados financieros son los siguientes:

Fecha	Valor USD
31/12/2018	694,77
31/12/2017	614,75

- 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 Integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, 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.

2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

La compañía no presenta saldo en esta clase de activos al cierre del presente periodo.

2.3.1.3 Pasivos financieros

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

2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.1 Clasificación (continuación)

2.3.1.5 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2018 .el Fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

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

2.3.1.6 Activos y pasivos financieros

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

2.4 Estimación del valor razonable

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

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

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

El Fondo no presenta saldos por este concepto al cierre de los presentes Estados Financieros.

Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro de valor.

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

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

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.9 Cuotas en circulación

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

2.9 Cuotas en circulación (continuación)

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

	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C APV-APVC	Serie D	Serie E
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (participes)	Todo tipo	Cliente que cumpla copulativamente con los siguientes requisitos: a) Que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de ahorro previsional voluntario, que además el aportante suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A.	Para todo tipo de cliente que cumpla copulativamente con los siguientes requisitos: a) Que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de ahorro previsional voluntario, que además el aportante suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A. Todo tipo	Todo tipo	Serie para objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario y de los planes de ahorro previsional colectivo, establecido en el D.L.N° 3.500 para suscribirlas el participes deberá tener un saldo Consolidado mayor o igual a \$50.000.000	Serie para objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario y de los planes de ahorro previsional colectivo, establecido en el D.L.N° 3.500 para suscribirlas el participes deberá tener un saldo Consolidado mayor o igual a \$50.000.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000.
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Saldo consolidado. Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Saldo consolidado. Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000
Porcentaje de remuneración (3)	2,022 % anual, IVA incluido	1,250 % anual, IVA incluido	0,950 % anual, exenta de IVA	1,765 % anual, IVA incluido	1,735 % anual, exenta de IVA	0,940 % anual, exenta de IVA	1,439 % anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	Sin comisión	Sin comisión	Sin comisión	1 - 90 días: 1,785% 91-180 días: 1,19% IVA incluido.	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

2.9 Cuotas en circulación (continuación)

El Fondo ha emitido las siguientes series de cuotas, las cuales poseen características diferentes de acuerdo con lo siguiente: (continuación)

	Serie F	Serie H-APV-APVC	Serie I	Serie J-APV-APVC	Serie M	Serie SURA
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (participes)	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$1.000.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$1.000.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor 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	Sin mínimo.	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 180 días	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	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.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Saldo Consolidado Aportes por montos iguales o superiores a M\$250.000	Saldo Consolidado mayor o igual 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\$1.000.000.	Saldo consolidado. Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.000.000	Sin mínimo.
Porcentaje de remuneración (3)	1,279% anual, IVA incluido	0,795 anual, exenta de IVA	0,952% anual, IVA incluido	0,764% anual, exenta de IVA	0,595% anual, IVA incluido	0,0% anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 60 días: 1,19%, IVA incluido	Sin comisión	1 a 60 días 1,19% , IVA incluido	Sin comisión	1 a 180 días 0,50% , IVA incluido	Sin comisión

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

2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

2.11 Tributación

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

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)

2.12 Garantías

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

2.13 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, las normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado de forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
MARCO CONCEPTUAL	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

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.

IFRS 17 “Contratos de Seguro”

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

IFRIC Interpretación 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.

MARCO CONCEPTUAL

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Sociedad está en proceso de evaluación del impacto generado por las mencionadas normas, concluyendo preliminarmente que no afectarán significativamente los estados financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

MARCO CONCEPTUAL (CONTINUACIÓN)

Mejoras y Modificaciones del período:

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición material	1 de enero de 2020
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficio a los empleados	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 03	Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 03	Combinaciones de negocios - definición de negocio	1 de enero de 2020
IFRS 09	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros” e IAS 8 “Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material”

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

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 accionistas. 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.

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

MARCO CONCEPTUAL (CONTINUACIÓN)

Mejoras y Modificaciones del período: (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los empleados” (continuación)

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

IAS 23 “Costos sobre 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 completas. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas”

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a 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.

IFRS 3 “Combinaciones de negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta”

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.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

MARCO CONCEPTUAL (CONTINUACIÓN)

Mejoras y Modificaciones del período: (continuación)

IFRS 3 “Combinaciones de negocios – Definición de un negocio”

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

IFRS 9 “Instrumentos financieros”

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado 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 enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “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 enmiendas a 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 enmiendas 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.

La Sociedad está en proceso de evaluación de las mencionadas mejoras o modificaciones, concluyendo preliminarmente que no afectarán significativamente los estados financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero-CMF, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la sociedad Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago y en el sitio web www.sura.cl y www.cmfchile.cl.

5.1 Nivel de Riesgo y Horizonte de Inversión

El nivel de riesgo de las inversiones es moderado y el horizonte de inversión de corto, mediano y largo plazo.

5.2 Clasificación de riesgo nacional

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

Los instrumentos que mantendrá el Fondo serán emitidos en Unidades de Fomento, pesos chilenos y dólares (estadounidenses). Asimismo, el Fondo podrá mantener como disponible estas últimas dos monedas.

5.3 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

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

5.4 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 o aquella que la modifique o reemplace.

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) riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles; (iii) variación del peso chileno con relación a las demás monedas de denominación de los instrumentos que compongan la cartera, (iv) variación en los precios de los instrumentos de capitalización donde el Fondo invierta; (v) variación en las condiciones de inflación; (vi) riesgo de liquidez asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo, y (vii) riesgo país que tienen asociados los activos financieros frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país particular.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones (continuación)

El Fondo contempla la flexibilidad para invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo del mercado nacional, principalmente de emisores del Estado, Banco Central, Bancos y sociedades o corporaciones nacionales. La duración de la cartera de inversiones podrá ir desde 365 y hasta 3650 días.

5.6 Otras consideraciones

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

5.6.2 Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, que para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo que invierta en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros, así como en otros instrumentos o inversiones financieras especificadas en la política de inversiones del fondo.

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

5.6.3 El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de la serie SURA (cuya remuneración anual es 0,0% IVA Incluido) de fondos administrados por la misma Administradora o por personas relacionadas, siempre que éstos se encuentren sujetos a la fiscalización de la Superintendencia, no estén dirigidos a inversionistas calificados, y se cumpla con los demás requisitos señalados en el artículo 61° de la Ley.

Asimismo, se deja expresa constancia que para fondos administrados por terceros, no se exige para la inversión condiciones de diversificación o límites de inversión mínimo o máximos específicos que deban cumplir tales fondos para ser objeto de inversión del Fondo.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

5.7 Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda.		
1.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales	0	100
1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0	100
1.3. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	0	100
1.4. Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0	100
1.5. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro.	0	100
1.6. Títulos de Deuda de Securitización de la referida en el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	25
1.7. Otros instrumentos de deuda autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.	0	100
2. Instrumentos de Capitalización		
2.1. Cuotas de Fondos con subyacentes en títulos de deuda o títulos de índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	0	100
2.2. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la Ley, administrados por la misma Administradora y/o personas relacionadas.	0	100

5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor.	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora que cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la letra a) y letra b) de la ley.	10% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en cuotas de un vehículo de inversión colectiva extranjero y nacional.	25% 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 mediante norma de carácter general, el cual no podrá superar 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

5.8 Operaciones que realizará el Fondo

5.8.1 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, en las siguientes condiciones:

- 1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros, 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, forwards y swaps.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

5.8.1 Contratos de derivados (continuación)

- 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, cuotas de Fondos, commodities, y títulos representativos de índices.
- 5) Los contratos forward y swaps 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 normativa general de la Comisión para el Mercado Financiero

Límites generales

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

Limites específicos

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

5.8.2 Préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de préstamo de instrumentos. 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%

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

5.8.3 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 presente Reglamento. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, estas operaciones sólo podrán efectuarse con institución es 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 con la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

5.8 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

5.8.3 Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación)

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

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

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;
- e) Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedad o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS

6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

6.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en instrumentos de renta fija local, especialmente instrumentos de largo plazo), no presenta exposición a riesgo precios.

b) Riesgo cambiario

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

De acuerdo a la naturaleza de este fondo cuyo objetivo de inversión es invertir sus recursos en instrumentos de renta fija local, no presenta exposición a riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones en activos denominados en monedas distintas al Peso chileno.

Derivado	Tipo	Posición	% Activo 31 diciembre 2018
Forward	UF/Peso	Venta	6,83%
Swap	Tasa	Recibe Tasa Flotante	9,22%
Swap	Tasa	Recibe Tasa Fija	8,64%

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.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

6.1 Gestión de riesgo financiero (Continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tipo de interés, dado que el 100% de la cartera de inversiones está compuesta por activos de renta fija sensibles a las variaciones de la tasa de interés, tanto en pesos como en UF. Este riesgo se administra fijando un límite máximo a la duración de los instrumentos del fondo establecido en la Política de Inversiones del Fondo.

En los siguientes cuadros se muestra la duración y el tipo de instrumento en que el fondo invierte:

	31/12/2018
Duración promedio	4,19 años

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2018
Nominal	26,4%
Real	72,4%

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

	31/12/2018	31/12/2017
0 - 1 año	17,01%	4,47%
2 - 4 años	21,80%	23,18%
5 - 7 años	39,60%	25,30%
8 o más años	20,35%	47,04%

*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

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

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

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

VaR Histórico Semanal			
% Patrimonio Neto		Patrimonio MM CLP	
31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
0,31%	-	936	-

6.1.2 Riesgo de crédito

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

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

En el siguiente cuadro se muestra las principales posiciones de la cartera de acuerdo a su diversificación por clasificación de riesgo, emisor y tipo de instrumento.

Clasificación de Riesgo	% Activos al 31/12/2018
Gobierno	22,47%
AAA	23,00%
AA+	2,71%
AA	15,66%
AA-	15,49%
A+	2,37%
A	0,59%
A-	1,55%
BBB	1,63%
BBB-	2,02%

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgo de crédito (continuación)

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2018
Bonos Bancarios	31,95%
Bonos de Empresas	27,38%
Instrumentos de Gobierno	22,47%
Cuotas de Fondos	11,28%
Depósito a Plazo	3,20%
Efectos de Comercio	1,39%
Bonos Subordinados	0,99%
Bono de Reconocimiento	0,10%

TOP 10 Emisores	% Activos al 31/12/2018
TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	14,49%
SCOTIABANK	8,62%
FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE	8,04%
BANCO CENTRAL	7,98%
BANCO DE CHILE	6,22%
ITAU CORPBANCA	4,57%
BANCO BICE	4,04%
BANCO CREDITO E INVERSIONES	3,00%
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	2,79%
BANCO CONSORCIO	2,70%

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Liquidez % Activo	
31/12/2018	31/12/2017
25,9%	15,3%

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2 Riesgo de liquidez (continuación)

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:
- iv) 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).
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

En el siguiente cuadro se muestra las variables y resultado del porcentaje mínimo requerido de referencia al 31/12/2018.

31/12/2018		31/12/2017	
MM CLP		MM CLP	
Total Activo	306.721	Total Activo	360.635
Promedio Rescates Netos	374	Promedio Rescates Netos	3.282
Desv. Est. Rescates Netos	932	Desv. Est. Rescates Netos	3,328
%Líquido Requerido	0,5%	%Líquido Requerido	1,8%
Liquidez	25,9%	Liquidez	15,3%

Para el cálculo del promedio y desviación estándar de los rescates netos se tomó el periodo entre el 1 enero 2018 y 31 diciembre 2018.

- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.4 Análisis de Sensibilidad

A continuación, se muestra el impacto de cambios razonablemente posibles en las tasas de interés, asumiendo un movimiento paralelo de la curva de tasas de 10 puntos básicos en un día. Para el análisis mencionado, se realizó una sensibilidad en base a la duración modificada de los instrumentos, la cual expresa la variación porcentual en el precio de un bono ante cambios absolutos en la TIR.

Fondo	Valor Mercado Cartera 31 diciembre 2018 (CLP)	Variación % Valor Mercado
Sura Renta Bonos Chile	302.925.898.956	0,12%

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo

Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total M\$
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	34.591.346	-	-	34.591.346
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	9.809.098	-	-	9.809.098
Bonos Bancos e Inst. Financieras	101.035.692	-	-	101.035.692
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	4.261.064	-	-	4.261.064
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	83.988.386	-	-	83.988.386
Pagarés emitidos por Estados y Bcos, Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	69.240.313	-	-	69.240.313
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst, e Inversiones Financieras	-	230.005	-	230.005
Total Activos	302.925.899	230.005	-	303.155.904
Pasivos	-	-	-	-
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	427.793	-	427.793
Total Pasivos	-	427.793	-	427.793

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

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 valoradas 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 MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

<u>Efectivo y efectivo equivalente</u>	31-12-2018 M\$
Banco de Chile	372.751
Total	372.751
<u>Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</u>	31-12-2018 M\$
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	372.751
Saldo efectivo y equivalentes al efectivo – Estado de Flujo de efectivo	372.751

NOTA 8 - ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

ACTIVOS	31-12-2018 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>	
Instrumentos de capitalización	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	250.739.172
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	17.595.381
Cuotas de fondos mutuos	34.591.346
Otros instrumentos e inversiones financieras	230.005
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	-
Otros títulos de capitalización	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	303.155.904
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>	
Instrumentos de capitalización	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	303.155.904

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

b) Composición de la cartera

	31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto
i) Instrumentos de capitalización				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	34.591.346	-	34.591.346	11,32%
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-
Subtotal	34.591.346	-	34.591.346	11,32%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días				
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	489.467	-	489.467	0,16%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	97.572.658	-	97.572.658	31,92%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de empresas	1.194.017	-	1.194.017	0,39%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	82.242.717	-	82.242.717	26,91%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonosemitidos por Estados y Bcos. Centrales	69.240.313	-	69.240.313	22,65%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	250.739.172	-	250.739.172	82,03%
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días				
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	9.319.631	-	9.319.631	3,05%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	3.463.034	-	3.463.034	1,13%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de empresas	3.067.047	-	3.067.047	1,00%
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	1.745.669	-	1.745.669	0,57%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonosemitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	17.595.381	-	17.595.381	5,76%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras Derivados				
Otros	-	-	-	-
Derivados	230.005	-	230.005	0,08%
Subtotal	230.005	-	230.005	0,08%
Total	303.155.904	-	303.155.904	99,18%

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

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

	31-12-2018 M\$
Saldo de inicio	-
Intereses y reajustes	7.037.206
Diferencias de cambio	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.232.292
Compras	854.526.463
Ventas	(559.870.062)
Otros movimientos	230.005
Saldo final	303.155.904

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldos de activos financieros a costo amortizado.

b) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldos de activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldos de activos financieros a costo amortizado.

d) No existe movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar:

	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-
Por venta de instrumentos financieros	3.158.842
Subtotal	3.158.842
Provisiones por riesgo de crédito	-
Total	3.158.842

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 libro y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

El valor libro de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	3.158.842
Dólares estadounidenses	-
Otras monedas	-
Total	3.158.842

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

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS (CONTINUACIÓN)

b) Cuentas por pagar

	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-
Por compra de instrumentos financieros	-
Comisiones y derechos de bolsa	291.060
Primas por pagar ventas cortas	-
Obligaciones por pagar ventas cortas	-
Total	291.060

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

El valor libro de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	291.060
Dólares estadounidenses	-
Otras monedas	-
Total	291.060

NOTA 11 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar:

	31-12-2018 M\$
Dividendos por cobrar	-
Cupones por cobrar	7.221
Valores por cobrar	26.535
Total	33.756

b) Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta saldos de Otros documentos y cuentas por pagar.

NOTA 12 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	31-12-2018 M\$
Forward	9.249
Swaps	418.544
Obligaciones USD	427.793

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

El total de remuneraciones por administración, recuperaciones de gastos y comisiones por rescates del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 ascendieron a M\$ 2.102.296 respectivamente. Los cuales, a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, se adeudan M\$ 330.258.

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

	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
Accionista de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	84,15%	-	157.231,6271	64.273,0573	92.958,5698	96.594.310
	B	79,20%	-	18.885.583,2261	1.069.092,7230	17.816.490,5031	18.604.825.667
	C (APV-APVC)	29,63%	-	5.527.317,7865	315.841,3052	5.211.476,4813	5.444.080.832
	D(APV-APVC)	42,91%	-	22.429.804,8334	1.057.312,2420	21.372.492,5914	22.462.752.595
	F	74,43%	-	95.193.455,5799	16.056.059,6017	79.137.395,9782	82.945.986.038
Personal clave de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-	-

NOTA 14 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no distribuyó beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del Fondo durante los períodos siguientes:

31-12-2018												
Mensual	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie J	Serie M
Enero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Febrero	0,7358	-	-	0,7358	0,7358	0,7358	0,7358	0,7358	0,7358	0,7358	-	-
Marzo	0,5080	0,5591	0,5789	0,5250	0,5508	0,5796	0,5466	0,5572	0,5892	0,5788	-	-
Abril	0,1959	0,2596	0,2842	0,2171	0,2492	0,2851	0,2440	0,2572	0,2970	0,2841	-	-
Mayo	0,5131	0,5791	0,6047	0,5350	0,5683	0,6055	0,5629	0,5766	0,6179	0,6045	-	0,6865
Junio	0,4320	0,4958	0,5205	0,4532	0,4854	0,5214	0,4802	0,4934	0,5333	0,5204	-	0,5984
Julio	0,4745	0,5404	0,5660	0,4964	0,5297	0,5668	0,5243	0,5380	0,5792	0,5658	-	0,6484
Agosto	0,5510	0,6170	0,6426	0,5730	0,6063	0,6434	0,6008	0,6145	0,6558	0,6424	-	0,7244
Septiembre	0,0332	0,0967	0,1214	0,0543	0,0864	0,1222	0,0812	0,0944	0,1341	0,1212	-	0,2002
Octubre	(0,4906)	(0,4253)	(0,4000)	(0,4689)	(0,4359)	(0,3991)	(0,4413)	(0,4277)	(0,3869)	-0,4001	-	(0,3197)
Noviembre	0,2533	0,3169	0,3416	0,2744	0,3066	0,3424	0,3013	0,3146	0,3544	0,3415	-	0,4211
Diciembre	0,3981	0,4640	0,4896	0,4201	0,4533	0,4904	0,4479	0,4616	0,5028	0,4894	-	0,5711

31-12-2018												
Anual	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie J	Serie M
Último año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Últimos dos años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Últimos tres años	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Series Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018.

*La rentabilidad del período actual corresponde a la variación del valor cuota entre el 01/01/2018 y la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del Fondo para sus series APV, durante los períodos siguientes:

31-12-2018					
Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)	Serie J (APV-APVC)
Enero	-	-	-	-	-
Febrero	-	0,3663	0,3663	-	-
Marzo	0,4178	0,3898	0,4185	-	-
Abril	0,1441	0,1091	0,1449	-	-
Mayo	0,3309	0,2947	0,3317	-	-
Junio	0,2228	0,1878	0,2236	-	-
Julio	0,4044	0,3682	0,4053	-	-
Agosto	0,3288	0,2925	0,3296	-	-
Septiembre	(0,1344)	(0,1693)	(0,1336)	-	-
Octubre	(0,6710)	(0,7069)	(0,6702)	-	-
Noviembre	(0,0254)	(0,0603)	(0,0245)	-	-
Diciembre	0,3693	0,3331	0,3702	-	-
31-12-2018					
Anual	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H	Serie J
Último año	-	-	-	-	-
Últimos dos años	-	-	-	-	-
Últimos tres años	-	-	-	-	-

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018.

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.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACIÓN)

b) La rentabilidad real del Fondo para sus series APV, durante los períodos siguientes (continuación):

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

Fecha	UF	Fecha	UF	Fecha	UF
31-01-2018	26.824,94	30-06-2018	27.158,77	30-11-2018	27.532,80
28-02-2018	26.923,70	31-07-2018	27.202,48	31-12-2018	27.565,79
31-03-2018	26.966,89	31-08-2018	27.287,57	Último año	26.798,14
30-04-2018	27.004,63	30-09-2018	27.357,45	Últimos dos años	26.347,98
31-05-2018	27.078,32	31-10-2018	27.432,10	Últimos tres años	25.629,09

NOTA 16 - CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2018, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	302.925.899	100,00%	98,76%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Custodia interna	-	-	-	-	-	-
Total, cartera de inversiones en custodia	302.925.899	100,00%	98,76%	-	-	-

NOTA 17 - EXCESO DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldos de excesos de inversión que informar.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

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

De acuerdo con 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 (Desde – Hasta)
Póliza seguro de garantía N°2018100351	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10-01-2018 al 10-01-2019

Con fecha 10 de enero de 2019, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. la póliza de garantía constituida a favor del Fondo, N°219100429 por una cobertura de UF 114.773.- y con vigencia desde el 10 de enero de 2019 al 10 de enero de 2020.

NOTA 19 - GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no existen Garantías por fondos mutuos estructurados garantizados que informar.

NOTA 20 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldos por Operaciones de compra con compromiso de retroventa que informar.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. (continuación)

2018				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.002,4383	14.050.041	-	52
Febrero	1.009,8147	29.783.920	-	143
Marzo	1.014,9449	49.274.460	4.464	259
Abril	1.016,9335	91.222.295	9.913	499
Mayo	1.022,1514	122.458.259	15.001	657
Junio	1.026,5673	169.151.874	19.371	888
Julio	1.031,4382	210.342.222	27.979	1.119
Agosto	1.037,1215	261.070.098	34.225	1.351
Septiembre	1.037,4658	296.077.020	38.060	1.475
Octubre	1.032,3759	302.177.480	41.465	1.475
Noviembre	1.034,9906	305.571.756	43.382	1.510
Diciembre	1.039,1114	306.721.252	37.722	1.481

2018				
Serie AC				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	-	14.050.041	-	-
Febrero	1.005,5732	29.783.920	-	23
Marzo	1.011,1953	49.274.460	1.687	16
Abril	1.013,8199	91.222.295	1.498	13
Mayo	1.019,6905	122.458.259	1.526	13
Junio	1.024,7461	169.151.874	1.709	22
Julio	1.030,2840	210.342.222	1.794	19
Agosto	1.036,6406	261.070.098	1.719	18
Septiembre	1.037,6433	296.077.020	1.634	17
Octubre	1.033,2301	302.177.480	1.623	18
Noviembre	1.036,5047	305.571.756	1.561	17
Diciembre	1.041,3144	306.721.252	1.705	17

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. (continuación)

2018				
Serie AC-APV				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	-	14.050.041	-	-
Febrero	1.005,5732	29.783.920	-	58
Marzo	1.011,3945	49.274.460	3.460	58
Abril	1.014,2692	91.222.295	4.194	83
Mayo	1.020,4020	122.458.259	4.184	81
Junio	1.025,7136	169.151.874	6.225	157
Julio	1.031,5190	210.342.222	7.935	150
Agosto	1.038,1474	261.070.098	7.828	142
Septiembre	1.039,4074	296.077.020	7.382	134
Octubre	1.035,2499	302.177.480	7.495	130
Noviembre	1.038,7866	305.571.756	7.014	127
Diciembre	1.043,8724	306.721.252	7.508	125

2018				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.005,2741	14.050.041	-	10
Febrero	1.012,6713	29.783.920	-	18
Marzo	1.017,9881	49.274.460	2.754	40
Abril	1.020,1982	91.222.295	6.982	96
Mayo	1.025,6567	122.458.259	10.950	149
Junio	1.030,3054	169.151.874	14.321	193
Julio	1.035,4201	210.342.222	18.711	268
Agosto	1.041,3526	261.070.098	24.116	357
Septiembre	1.041,9185	296.077.020	28.005	402
Octubre	1.037,0331	302.177.480	32.251	423
Noviembre	1.039,8792	305.571.756	32.505	438
Diciembre	1.044,2475	306.721.252	34.591	451

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. (continuación)

2018				
Serie C (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.002,4393	14.050.041	-	29
Febrero	1.009,8157	29.783.920	-	50
Marzo	1.015,3777	49.274.460	1.197	101
Abril	1.017,9081	91.222.295	2.774	209
Mayo	1.023,6933	122.458.259	5.068	314
Junio	1.028,6626	169.151.874	7.068	439
Julio	1.034,1114	210.342.222	9.832	556
Agosto	1.040,3808	261.070.098	13.650	713
Septiembre	1.041,2797	296.077.020	16.834	832
Octubre	1.036,7405	302.177.480	19.086	923
Noviembre	1.039,9189	305.571.756	19.616	1.000
Diciembre	1.044,6331	306.721.252	21.353	1.071

2018				
Serie D (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.004,9732	14.050.041	-	19
Febrero	1.012,3682	29.783.920	-	34
Marzo	1.018,2355	49.274.460	3.148	63
Abril	1.021,1381	91.222.295	6.519	104
Mayo	1.027,3211	122.458.259	9.795	159
Junio	1.032,6772	169.151.874	12.700	205
Julio	1.038,5309	210.342.222	18.320	276
Agosto	1.045,2132	261.070.098	24.728	366
Septiembre	1.046,4903	296.077.020	31.260	438
Octubre	1.042,3134	302.177.480	36.668	488
Noviembre	1.045,8828	305.571.756	37.888	518
Diciembre	1.051,0123	306.721.252	41.054	543

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. (continuación)

2018				
Serie E				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.005,2743	14.050.041	-	26
Febrero	1.012,6715	29.783.920	-	44
Marzo	1.018,2066	49.274.460	3.141	86
Abril	1.020,6906	91.222.295	7.941	177
Mayo	1.026,4361	122.458.259	14.174	271
Junio	1.031,3647	169.151.874	20.352	381
Julio	1.036,7717	210.342.222	29.007	460
Agosto	1.043,0007	261.070.098	37.955	589
Septiembre	1.043,8472	296.077.020	45.474	656
Octubre	1.039,2406	302.177.480	50.764	679
Noviembre	1.042,3721	305.571.756	49.153	692
Diciembre	1.047,0408	306.721.252	49.605	697

2018				
Serie F				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	-	0	-	12
Febrero	-	0	-	16
Marzo	-	0	10.085	23
Abril	-	0	24.835	45
Mayo	-	0	41.743	57
Junio	-	0	54.976	83
Julio	-	0	72.252	94
Agosto	-	0	87.705	111
Septiembre	-	0	103.522	122
Octubre	-	0	118.025	120
Noviembre	-	0	112.596	128
Diciembre	-	0	116.200	131

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. (continuación)

2018				
Serie H (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.004,9930	14.050.041	-	2
Febrero	1.012,3882	29.783.920	-	6
Marzo	1.018,3527	49.274.460	1.208	14
Abril	1.021,3773	91.222.295	2.145	19
Mayo	1.027,6883	122.458.259	3.598	30
Junio	1.033,1694	169.151.874	4.991	38
Julio	1.039,1539	210.342.222	6.731	48
Agosto	1.045,9690	261.070.098	8.425	57
Septiembre	1.047,3719	296.077.020	9.442	68
Octubre	1.043,3200	302.177.480	10.666	69
Noviembre	1.047,0176	305.571.756	11.131	76
Diciembre	1.052,2822	306.721.252	12.167	80

2018				
Serie I				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.005,2742	14.050.041	-	2
Febrero	1.012,6715	29.783.920	-	3
Marzo	1.018,5325	49.274.460	851	4
Abril	1.021,4258	91.222.295	4.604	8
Mayo	1.027,6001	122.458.259	7.694	10
Junio	1.032,9475	169.151.874	7.949	11
Julio	1.038,7921	210.342.222	10.766	14
Agosto	1.045,4654	261.070.098	12.656	15
Septiembre	1.046,7325	296.077.020	12.522	13
Octubre	1.042,5441	302.177.480	11.928	11
Noviembre	1.046,1039	305.571.756	9.957	11
Diciembre	1.051,2238	306.721.252	8.353	12

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. (continuación)

2018				
Serie J				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	1
Diciembre	1.006,4226	306.721.252	-	1

2018				
Serie M				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	-	14.050.041	-	-
Febrero	-	29.783.920	-	-
Marzo	-	49.274.460	-	-
Abril	1.002,0220	91.222.295	-	1
Mayo	1.008,9010	122.458.259	-	1
Junio	1.014,9380	169.151.874	-	1
Julio	1.021,5190	210.342.222	-	1
Agosto	1.028,9190	261.070.098	-	1
Septiembre	1.030,9790	296.077.020	-	1
Octubre	1.027,6830	302.177.480	-	1
Noviembre	1.032,0110	305.571.756	-	1
Diciembre	1.037,9050	306.721.252	-	1

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 22 - CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (*) fueron:

2018	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E
Saldo inicial al 02 de enero de 2018	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	42.378.291,6042	3.119.729,7104	11.289.765,5345	24.819.459,2985	22.152.783,7764	57.712.411,9814	53.024.636,4090
Cuotas rescatadas	(21.102.265,9963)	(1.558.406,5889)	(2.373.398,6053)	(2.322.678,9480)	(4.561.538,1230)	(7.902.651,7952)	(14.367.017,7502)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	21.276.025,6079	1.561.323,1215	8.916.366,9292	22.496.780,3505	17.591.245,6534	49.809.760,1862	38.657.618,6588

2018	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie J	Serie M	TOTAL
Saldo inicial al 02 de enero de 2018	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	53.024.636,4090	131.238.667,8449	19.057.353,7685	20.862.317,9650	101.126,8420	1.000,0000	385.757.544,7348
Cuotas rescatadas	(14.367.017,7502)	(24.919.214,1562)	(1.772.869,4984)	(13.054.250,9109)	-	-	(93.934.292,3724)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	38.657.618,6588	106.319.453,6887	17.284.484,2701	7.808.067,0541	101.126,8420	1.000,0000	291.823.252,3624

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018.

FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

NOTA 23 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES

Desde el 02 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera del Fondo.

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre de 2018 a la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera del Fondo.