

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA SELECCION  
ACCIONES EMERGENTES**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2019 y 2018*



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

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

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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



## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Arroyo N.', is written over a faint, illegible stamp or watermark.

Rodrigo Arroyo N.  
EY Audit SpA

Santiago, 6 de marzo de 2020

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2019 y 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 SELECCION ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2019 y al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en miles de pesos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	623.432	12.754
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	2.959.971	1.678.567
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)	-	-
Otras cuentas por cobrar	(11)	499	147
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b>3.583.902</b>	<b>1.691.468</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(12)	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	571.889	-
Rescates por pagar		-	3.843
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	6.665	4.302
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>578.554</b>	<b>8.145</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>3.005.348</b>	<b>1.683.323</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019,  
y el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	De 01-01-2019 Al 31-12-2019 M\$	De 01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$
<b><u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes		88	-
Ingresos por dividendos		25.822	19.036
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		4.937	3.337
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		398.333	(173.017)
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(824)	1.253
Otros		-	-
<b>Total, ingreso (pérdida) de la operación</b>		<b>428.356</b>	<b>(149.391)</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	(13)	(54.915)	(86.629)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total, gastos de operación</b>		<b>(54.915)</b>	<b>(86.629)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		373.441	(236.020)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>373.441</b>	<b>(236.020)</b>
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		373.441	(236.020)
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento (disminución) de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>373.441</b>	<b>(236.020)</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019,  
y el 01 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 B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	TOTAL
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2019		180.654	107	238.608	849.448	178.616	57.498	177.890	386	5	111	1.683.323
Aportes de cuotas		391.194	-	271.682	191.863	174.819	148.118	1.123.508	32.366	-	-	2.333.550
Rescate de cuotas		(190.239)	-	(230.338)	(348.033)	(122.312)	(49.235)	(410.323)	(34.486)	-	-	(1.384.966)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		200.955	-	41.344	(156.170)	52.507	98.883	713.185	(2.120)	-	-	948.584
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		30.668	25	55.411	172.738	44.371	8.701	59.280	2.216	2	29	373.441
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		30.668	25	55.411	172.738	44.371	8.701	59.280	2.216	2	29	373.441
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2019		412.277	132	335.363	866.016	275.494	165.082	950.355	482	7	140	3.005.348
<b>Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>22</b>	<b>342.936,5831</b>	<b>99,1974</b>	<b>263.907,9346</b>	<b>608.424,6051</b>	<b>186.013,5744</b>	<b>119.538,0124</b>	<b>669.367,7573</b>	<b>376,8134</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,4233</b>	<b>2.190.773,9010</b>

  

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	Nota	Serie A	Serie AC	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	TOTAL
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2018		783.147	117	463.502	1.548.423	305.628	175.617	377.132	420	51.050	120	3.705.156
Aportes de cuotas		260.224	-	84.290	280.134	65.606	173.686	300.149	-	-	-	1.164.089
Rescate de cuotas		(824.315)	-	(277.919)	(882.262)	(174.059)	(270.470)	(470.956)	-	(49.921)	-	(2.949.902)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(564.091)	-	(193.629)	(602.128)	(108.453)	(96.784)	(170.807)	-	(49.921)	-	(1.785.813)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(38.402)	(10)	(31.265)	(96.847)	(18.559)	(21.335)	(28.435)	(34)	(1.124)	(9)	(236.020)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(38.402)	(10)	(31.265)	(96.847)	(18.559)	(21.335)	(28.435)	(34)	(1.124)	(9)	(236.020)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018		180.654	107	238.608	849.448	178.616	57.498	177.890	386	5	111	1.683.323
<b>Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>22</b>	<b>182.634,0379</b>	<b>99,1974</b>	<b>229.845,0437</b>	<b>739.429,2531</b>	<b>150.267,3004</b>	<b>51.513,6750</b>	<b>155.576,3808</b>	<b>376,8135</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,4233</b>	<b>1.509.851,1251</b>

(\* Series AC-APV y SURA no presentan movimientos durante los períodos 2019-2018.

(\* Series G no presenta movimientos durante el periodo de 2019.

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Estados de Flujos de Efectivo (Método directo)

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019,  
y el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	De 01-01-2019 Al 31-12-2019 M\$	De 01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$
<b><u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación</u></b>			
Compra de activos financieros		(3.752.766)	(4.395.654)
Venta / cobro de activos financieros		3.440.681	6.150.313
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(486)	2.523
Dividendos recibidos		26.123	19.337
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(52.552)	(91.754)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(339.000)</b>	<b>1.684.765</b>
<b><u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</u></b>			
Colocación de cuotas en circulación		2.333.550	1.164.089
Rescate de cuotas en circulación		(1.388.809)	(2.946.691)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>944.741</b>	<b>(1.782.602)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>605.741</b>	<b>(97.837)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		12.754	107.254
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		4.937	3.337
<b>Saldo final de activos y efectivo equivalente</b>	<b>(7)</b>	<b>623.432</b>	<b>12.754</b>

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

El fondo mutuo SURA Selección Acciones Emergentes, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un Fondo mutuo de Libre Inversión Extranjeros - Derivados, domiciliado en Av. Apoquindo 4820 oficina 1501, comuna de Las Condes, Santiago.

El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Comisión para el Mercado Financiero-CFM y por el Reglamento Interno del Fondo

El objetivo del Fondo es ofrecer al partícipe acceso a los mercados bursátiles de países emergentes a través de un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización. Dirigido a personas naturales y jurídicas que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que buscan invertir en una cartera diversificada de instrumentos de capitalización de países emergentes. El riesgo que asumen los inversionistas tiene directa relación con los activos que componen el fondo mutuo, de acuerdo a lo expuesto en la política de inversiones de este Reglamento Interno. La Administradora velará por que al menos el 60% del fondo esté invertido en acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países emergentes, o bien instrumentos cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores de este mercado (cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR, fondos de inversión cerrados, entre otros). El fondo podrá invertir en instrumentos mencionados en su política de inversiones. Como países emergentes consideramos a China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Vietnam, República Checa, Hungría, Polonia, Rusia, Turquía, Egipto, Marruecos, Sudáfrica, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

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

Las actividades de inversión del fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la “Administradora”, la cual fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero-CFM mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de febrero 2012, la Comisión para el Mercado Financiero-CFM 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:

El fondo no realiza cambios al reglamento interno durante el año 2019.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión el 06 de marzo de 2020 por el Directorio.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 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 2019 y 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 2019 y 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
31/12/2019	748,74
31/12/2018	694,77

- 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".

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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

- 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".

#### 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

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

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.

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 2019 y 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.

###### 2.3.1.5 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

## NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

### 2.4 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del Estado de Situación Financiera. 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.

### 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 2019 y al 31 de diciembre 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 SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

#### 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 (APV-APVC)
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (participes)	Todo tipo	Para todo tipo de cliente que 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 APVb) 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	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a \$50.000.000 en calidad de Ahorro Previsional Voluntario Individual y Colectivo.
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Sin mínimo	Sin mínimo	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APVyAPVC	Saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000 en calidad de APVyAPVC
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,056 % anual, IVA incluido	2,568 % anual, exenta de IVA	3,913 % anual, IVA incluido	2,70% anual, exenta de IVA	2,14% anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 30 días: 1,785% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión

	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	Serie SURA
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (participes)	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a M\$50.000	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a M\$250.000	Todo tipo a) Tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a \$250.000.000. b) Realice un aporte a través de un convenio con el empleador, donde este último se compromete a hacer un aporte a favor del cliente, adicional al realizado por el mismo cliente. c) Pertenezca a una empresa con más de 50 empleados, y que haya celebrado un Contrato de Ahorro Previsional Colectivo u otro plan colectivo con fines previsionales, con Administradora General de Fondos SURA o algún intermediario que ésta autorice expresamente en su sitio web. (www.sura.cl) Serie destinada a Ahorro Previsional Voluntario Individual y Colectivo.	Para todo tipo de cliente que tenga un 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	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 180 días	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Inversiones de otros fondos Administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A sin mínimo.
Monto mínimo para invertir.	Saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$1.000.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$5.000.000	Sin mínimo.
Porcentaje de remuneración (3)	2,842% anual, IVA incluido	2,49% anual, IVA incluido	1,94% anual, exenta de IVA	2,071% anual, IVA incluido	1,60% anual, IVA incluido	0,00% anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido	1 a 180 días 0,50% IVA incluido	Sin comisión

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

- (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".

#### 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 2019, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 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
MARCO CONCEPTUAL	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

#### 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.

#### Mejoras y Modificaciones del período:

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

#### 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.

#### IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia.

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que Permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### **NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)**

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

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

#### **5.1 Nivel de Riesgo y Horizonte de Inversión**

El nivel de riesgo de las inversiones es alto y el horizonte de inversión de mediano y largo plazo.

#### **5.2 Clasificación de riesgo nacional e internacional**

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°. 18.045.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88° de la Ley N°. 18.045.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°. 18.045.

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

#### **5.3 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones**

El Fondo contempla invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo invertidos como mínimo el 60% de sus activos en acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países Emergentes, conforme se señala en el objeto de inversiones del Fondo.

#### **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-CMF o aquella que la modifique o reemplace.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

PAIS	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Perú, Chile, Corea del Sur, China, Egipto, Filipinas, Hungría, India, Indonesia, Malasia, Marruecos, Polonia, República Checa, Rusia, Sudáfrica, Tailandia, Taiwán, Turquía y Vietnam.	100%

PAIS	% Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Uruguay, Venezuela, Paraguay, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Eslovaquia, Dinamarca, España, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, Noruega, Nueva Zelanda, Pakistán, Portugal, Reino Unido, Rumania, Singapur, Suecia, Suiza y Ucrania.	40%

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

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

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

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

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

#### 5.7 Otras consideraciones

5.7.1 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.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

#### 5.7 Otras consideraciones (continuación)

5.7.2 Este Fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, que, para el manejo de sus inversiones, requieren un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización emitidos por empresas o instituciones, que estén domiciliadas u operen en países emergentes.

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

#### 5.8 Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
<b>1. Instrumentos de Deuda</b>	0	40
1.1. Emisores Nacionales	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CFM .	0	40
1.2. Emisores Extranjeros	0	40
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CFM .	0	40
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>	0	100
2.1. Emisores Nacionales	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de lo regulados por la Ley.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley.	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la ley, administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en la ley.	0	10
2.1.7. Títulos representativos de índices de accionarios	0	10
2.1.7. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CFM.	0	10
2.2. Emisores Extranjeros	60	100
2.2.1. Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADR, en conformidad con lo establecido en la ley.	0	100
2.2.2. Vehículo de inversión Colectiva extranjeros.	0	100
2.2.3. Cuotas de Fondos de Inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables	0	90
2.2.4. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.2.5. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CFM (ex-S.V.S)	0	100
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
2.2.7. Títulos representativos de índices accionarios que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
3. Otros	60	100
3.1 Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países emergentes. O bien instrumentos tales como cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR y fondos de inversión cerrados, cuyo activo subyacente este representado por acciones de emisores de dichos mercados.	60	100
3.2. Emisores extranjeros	0	10
3.2.1 Títulos representativo de Índices de deuda	0	10

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

Límite máximo de inversión por emisor	10% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en cuotas de un vehículo de inversión colectiva extranjero	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	20% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administración que cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la Letra a) y Letra b) de la ley.	10% del activo del Fondo.

##### 5.8.3 Excesos de inversión

Los excesos que se produjeren en respecto de los límites establecidos en el presente reglamento interno, cuando se deban a causas imputable a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dicho excesos se produjeren por causas ajenas a la Administradora, se regularizaran en forma y plazos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V. S) mediante norma de carácter general, el cual no podrá superar 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

#### 5.9 Operaciones que realizará el Fondo

##### 5.9.1 Contratos de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados en conformidad con lo establecido en el artículo 56 de la Ley N° 20.712 de 2014 y en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF, en las siguientes condiciones:

- 1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros, forwards y swaps.
- 3) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta de contratos de futuros, swaps y forwards.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de Fondos.
- 5) Los contratos forward y swaps se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

## NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

#### 5.9.1 Contratos de derivados (continuación)

- 6) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.

#### 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.

#### 5.9.2 Venta corta y préstamo de valores

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

- 1) El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- 2) Los activos objeto sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán acciones en que esté autorizado a invertir el Fondo.
- 3) Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:
  - a) Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 20%
  - b) Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%
  - c) Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

## NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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

#### 5.9.3 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 instituciones bancarias y financieras nacionales, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias nacionales o extranjeras, que tengan una clasificación de riesgo de sus títulos de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías BBB y N3 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88° de la Ley de Mercado de Valores. En el caso de operaciones sobre acciones o títulos representativos de estas, deberán Realizarse en una bolsa de valores, ajustándose a las normas que, al respecto establezca la referida bolsa. El Fondo deberá enterar dichas acciones como garantía del cumplimiento de la venta pactada. En todo caso, el Fondo podrá mantener hasta el 10% 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 de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeras.
- e) Acciones de sociedades anónimas abiertas o títulos representativos de éstas, tales como, ADR's.
- f) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR's.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero

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

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado

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

La exposición a este tipo de riesgo viene dada por la naturaleza de los activos financieros que componen este fondo, los que en al menos un 90% del total de activos está compuesto por instrumentos de capitalización de emisores extranjeros. En los siguientes cuadros se muestra la concentración del Fondo de acuerdo al tipo de instrumento, principales emisores y por país:

Tipo Instrumento	% de los activos al 31/12/2019
Fondos Mutuos	28,47%
ETF	53,52%
DPF	0,61%

EMISOR	% Activo al 31/12/2019
ISHARES MSCI CHINA ETF	12,77%
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA EX - JAPAN INDEX FUN	6,20%
ISHARE MSCI TAIWAN INDEX FOUN	5,70%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	5,33%
INVESTEC GLOBAL ASIAN EQUITY FUND	4,29%
INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND	3,94%
FIDELITY FDS-S E ASIA-Y ACC	3,79%
ISHARES MSCI INDIA ETF	3,75%
NORDEA 1 SICAV ASIA FOCUS EQUITY FUND	3,64%
ISHARES MSCI BRASIL INDEX FUND	2,66%

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2019
<b>Renta Fija Nacional</b>	<b>0,61%</b>
<b>Renta Fija Internacional</b>	<b>3,13%</b>
Treasury	2,31%
Investment Grade	0,82%
<b>Renta Variable Internacional</b>	<b>78,86%</b>
ASIA EMERGENTE	58,93%
EUROPA EMERGENTE Y AFRICA	6,74%
GLOBAL EMERGENTE	1,86%
LATINOAMERICA	11,33%

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 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)

(a) Riesgo de precios (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2019	31/12/2019
1,01	0,22%

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.

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

VaR Semanal		Patrimonio CLP	
% Patrimonio Neto		Patrimonio MCLP	Patrimonio MCLP
31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
2,90%	3,01%	87.155.524	50.593.124

Nota 1: el VaR del año 2018 fue calculado utilizando la metodología Histórica, la cual utiliza la serie de tiempo de 150 retornos semanales para cada factor de riesgo y un nivel de confianza del 95%. Simulando los retornos históricos del fondo para luego encontrar el valor en riesgo en el percentil 5.

Nota 2: el VaR del año 2019 fue calculado utilizando la metodología Analítica, la cual utiliza la serie de tiempo de 150 retornos semanales para cada factor de riesgo con factor de decaimiento para otorgar mayor peso a la volatilidad reciente. Con estos datos se construye la matriz de varianza-covarianza para el cálculo de la desviación estándar (volatilidad) del fondo para luego multiplicar por el factor 1.64 (nivel de confianza del 95%) y obtener el valor en riesgo.

Nota 3: El cambio de metodología se debe a la migración al nuevo sistema de inversiones y riesgos, Aladdin by BlackRock, ocupado por la Administradora para la gestión de sus fondos.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 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)

##### (b) Riesgo cambiario (continuación)

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

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

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

Moneda	% del activo al 31/12/2019
DOLAR AMERICANO	81,46%
Otras	1,13%

La cobertura del fondo a través de derivados de moneda es la siguiente:

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 diciembre 2019
Forward	Dólar	Venta	-

##### (c) Riesgo de tipo de interés

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

De acuerdo a la naturaleza de este fondo (inversión en renta variable), no presenta exposición a riesgo de tipo de interés, puesto que no tiene posiciones en activos de renta fija.

VaR Histórico Semanal			
% Patrimonio Neto		Patrimonio CLP	
31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
-	2,45%	-	386.734.546

#### 6.1.2 Riesgo de crédito

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

## NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Liquidez% Activo	
31/12/2019	31/12/2018
83,50%	75,4%

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

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

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al promedio de los aportes netos diarios (de las series agrupadas) negativos del último año más una desviación estándar (suscripciones – rescates) respecto al total de activos.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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

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

- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).
- b) Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

31/12/2019		31/12/2018	
MM CLP		MM CLP	
Total Activos	3.584	Total Activos Año Anterior	1.691
Promedio Rescates Netos Año Actual	4	Promedio Rescates Netos Año Anterior	15
Desv. Est. Rescates Netos Actual	22	Desv. Est. Rescates Netos Año Ant	38
%Liquido_Requerido Año Actual	1,00%	%Liquido_Requerido Año Ant	2,5%
Liquidez Año Actual	83,50%	Liquidez Año Ant	75,4%

Para el cálculo del promedio y desviación estándar de los rescates netos se tomó el periodo entre el 31 diciembre 2018 y 31 diciembre 2019.

Se cumplió con los requerimientos de capital.

#### 6.1.4. Análisis de Sensibilidad

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

Métrica	IPSA Index	M1LAPAC Index	MN40LAU Index	MXASJ Index	MXEF Index	SPX Index
Beta	0,043	0,508	0,355	0,805	0,823	0,524
Impacto Retorno Semanal	0,21%	2,54%	1,78%	4,03%	4,12%	2,62%

Índices:

IPSA: Chile, M1LAPAC: Alianza Pacifico, MN40LAU: Latinoamérica, MXSAJ: Asia excluyendo Japón, MXEF: Mercados Emergentes, SPX: Estados Unidos.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.4. Análisis de Sensibilidad (continuación)

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

<b>Activos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Saldo Total M\$</b>
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.020.192	-	-	1.020.192
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	1.917.981	-	-	1.917.981
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	21.798	-	-	21.798
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos, Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Total Activos</b>	<b>2.959.971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.959.971</b>
<b>Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

#### 6.1.4. Análisis de Sensibilidad (continuación)

##### Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo (continuación)

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.

### NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

<u>Efectivo y efectivo equivalente</u>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>
Banco de Chile	111.010	6.503
Banco BBH Dólar	512.422	6.251
<b>Total</b>	<b>623.432</b>	<b>12.754</b>

  

<u>Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	623.432	12.754
<b>Saldo efectivo y equivalentes al efectivo – Estado de Flujo de efectivo</b>	<b>623.432</b>	<b>12.754</b>

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

a) Activos

ACTIVOS	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b><u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u></b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	21.798	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.020.192	831.127
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	1.917.981	847.440
Otros títulos de capitalización	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>2.959.971</b>	<b>1.678.567</b>
<b><u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u></b>		
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	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>2.959.971</b>	<b>1.678.567</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

b) Composición de la cartera

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	1.020.192	1.020.192	33,95%	-	831.127	831.127	49,37%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	1.917.981	1.917.981	63,82%	-	815.179	815.179	48,43%
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	32.261	32.261	1,92%
<b>Subtotal</b>	-	<b>2.938.173</b>	<b>2.938.173</b>	<b>97,77%</b>	-	<b>1.678.567</b>	<b>1.678.567</b>	<b>99,72%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	21.798	-	21.798	0,73%	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>21.798</b>	-	<b>21.798</b>	<b>0,73%</b>	-	-	-	-
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras Derivados</b>								
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>21.798</b>	<b>2.938.173</b>	<b>2.959.971</b>	<b>98,50%</b>	-	<b>1.678.567</b>	<b>1.678.567</b>	<b>99,72%</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo de inicio	1.678.567	3.680.011
Intereses y reajustes	88	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	411.329	(171.543)
Compras	3.752.766	4.395.654
Ventas	(2.882.779)	(6.222.475)
Otros movimientos	-	(3.080)
<b>Saldo final</b>	<b>2.959.971</b>	<b>1.678.567</b>

#### NOTA 9 - ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta saldos por activos financieros a costo amortizado.

b) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta saldos por activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta saldos por 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

#### NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

##### b) Cuentas por cobrar (continuación):

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:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Total</b>	-	-

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.

##### c) Cuentas por pagar

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	571.889	-
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Primas por pagar ventas cortas	-	-
Obligaciones por pagar ventas cortas	-	-
<b>Total</b>	<b>571.889</b>	-

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:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	571.889	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Total</b>	<b>571.889</b>	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

a) Otras cuentas por cobrar:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendos por cobrar	499	147
Cupones por cobrar	-	-
Valores por cobrar	-	-
<b>Total</b>	<b>499</b>	<b>147</b>

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Forward	-	-
Swaps	-	-
Obligaciones USD	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ascendieron a M\$ 54.915.- y a M\$ 86.629.-, respectivamente. Los cuales, a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, se adeudan M\$ 6.665.- y M\$ 4.302.- al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas del Fondo a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, como sigue.

#### Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio (\$)
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	15,62%	52.411,7710	55.508,8421	54.338,2004	53.582,4127	64.416.530
	AC	94,96%	94,1974	-	-	94,1974	125.616
	B	79,52%	187.166,5476	367.997,5828	345.312,5399	209.851,5905	266.670.273
	C (APV-APVC)	42,50%	267.435,7916	311.640,4561	320.467,4988	258.608,7489	368.097.150
	D (APV-APVC)	22,12%	41.701,2800	41.151,9100	41.701,2800	41.151,9100	60.947.781
	E	0,00%	-	0,0005	-	0,0005	1
	F	79,71%	143.465,5400	865.872,3539	475.753,6162	533.584,2777	757.572.232
I	100,00%	5,0000	5,0000	5,0000	5,0000	6.938	
M	100,00%	104,4233	104,4233	104,4233	104,4233	139.755	
Personal clave de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

#### Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio (\$)
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	28,70%	61.212,5582	8.496,4123	17.297,1995	52.411,7710	51.843.397
	AC	94,96%	94,1974	-	-	94,1974	101.275
	B	81,43%	297.417,9054	50.464,1487	160.715,5065	187.166,5476	194.302.721
	C (APV-APVC)	36,17%	578.114,4382	84.172,4752	394.851,1218	267.435,7916	307.227.322
	D (APV-APVC)	27,75%	59.047,4300	4.935,7753	22.281,9253	41.701,2800	49.568.548
	F	92,22%	185.858,5096	213.397,5952	255.790,5648	143.465,5400	164.041.856
	I	100,00%	5,0000	-	-	5,0000	5.446
M	100,00%	104,4233	-	-	104,4233	111.077	
Personal clave de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 14 - DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no distribuyó beneficios a los partícipes.

### NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO

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

31-12-2019											
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 M
Enero	3,0500	3,2161	-	3,1125	3,2188	3,2679	3,2064	3,2377	3,2856	3,4888	3,3751
Febrero	(0,4837)	(0,3307)	-	(0,4292)	(0,3365)	(0,2937)	(0,3473)	(0,3201)	(0,2784)	(0,1419)	(0,2247)
Marzo	4,7209	4,9044	-	4,7844	4,8924	4,9423	4,8798	4,9116	4,9601	5,1173	5,0232
Abril	1,9278	2,1052	-	1,9877	2,0894	2,1364	2,0775	2,1075	2,1532	2,2989	2,2157
Mayo	(3,4081)	(3,2377)	-	(3,3495)	(3,2499)	(3,2039)	(3,2615)	(3,2322)	(3,1874)	(3,0238)	(3,1295)
Junio	1,2273	1,4000	-	1,2867	1,3877	1,4344	1,3759	1,4057	1,4511	1,5846	1,5100
Julio	1,0352	1,2219	-	1,0965	1,2007	1,2488	1,1885	1,2192	1,2660	1,4257	1,3296
Agosto	(1,7443)	(1,5739)	-	(1,6847)	(1,5834)	(1,5365)	(1,5952)	(1,5654)	(1,5201)	(1,2899)	(1,4639)
Septiembre	2,3648	2,5453	-	2,4249	2,5270	2,5742	2,5151	2,5452	2,5915	2,7308	2,6567
Octubre	4,9979	5,1840	-	5,0616	5,1699	5,2199	5,1572	5,1891	5,2381	5,4142	5,3073
Noviembre	9,2957	9,4608	-	9,3599	9,4690	9,5194	9,4562	9,4883	9,5362	9,7618	9,6162
Diciembre	(2,6269)	(2,4699)	-	(2,5678)	(2,4674)	(2,4210)	(2,4791)	(2,4495)	(2,4076)	(2,2128)	(2,3328)
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 M
Último año	21,5375	24,0345	-	22,4085	23,9022	24,5980	23,7267	24,1692	24,8427	27,3963	25,8181
Últimos dos años	8,7387	13,2879	-	10,3028	13,0111	14,2840	12,6912	13,4987	14,7316	18,5833	16,6229
Últimos tres años	26,0148	(33,9870)	-	28,7435	33,5141	35,7762	32,9477	34,3812	18,3581	42,4933	39,9930

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2019.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

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

31-12-2019					31-12-2018				
Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)	Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Enero	(0,0710)	3,2921	3,3413	3,3589	Enero	(0,0999)	5,4550	5,5052	5,5214
Febrero	(0,0388)	(0,3751)	(0,3323)	(0,3170)	Febrero	(0,3668)	(6,6672)	(6,6271)	(6,6123)
Marzo	(0,0321)	4,8587	4,9086	4,9264	Marzo	(0,1602)	0,3490	0,3968	0,4149
Abril	(0,3485)	1,7336	1,7804	1,7972	Abril	(0,1398)	(1,2876)	(1,2422)	(1,2274)
Mayo	(0,3616)	(3,5997)	(3,5539)	(3,5375)	Mayo	(0,2721)	0,7179	0,7658	0,7836
Junio	(0,5044)	0,8763	0,9228	0,9393	Junio	(0,2962)	(2,2069)	(2,1619)	(2,1474)
Julio	(0,1793)	1,0192	1,0673	1,0845	Julio	(0,1607)	(0,5828)	(0,5355)	(0,5200)
Agosto	(0,1417)	(1,7228)	(1,6760)	(1,6596)	Agosto	(0,3118)	2,1364	2,1850	2,2013
Septiembre	(0,1977)	2,3243	2,3715	2,3887	Septiembre	(0,2554)	(4,3176)	(4,2736)	(4,2592)
Octubre	(0,0599)	5,1068	5,1568	5,1750	Octubre	(0,2721)	(4,5088)	(4,4634)	(4,4470)
Noviembre	(0,5562)	8,8601	8,9102	8,9269	Noviembre	(0,3657)	0,0017	0,0478	0,0651
Diciembre	(0,3095)	(2,7692)	(2,7230)	(2,7096)	Diciembre	(0,1197)	(0,4754)	(0,4280)	(0,4111)

  

31-12-2019					31-12-2018				
Anual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)	Anual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Último año	(2,6286)	20,6453	21,3228	21,5611	Último año	(2,7848)	(11,3301)	(10,8321)	(10,6583)
Últimos dos años	(2,7067)	3,4292	4,0101	4,2136	Últimos dos años	(2,2339)	1,4875	2,0575	(4,8068)
Últimos tres años	(2,3656)	7,5091	8,1129	3,2767	Últimos tres años	(2,5951)	(0,9277)	(0,3708)	(5,4154)

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2019.

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

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

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

Fecha	UF	Fecha	UF	Fecha	UF
31-01-2019	27.546,22	30-06-2019	27.903,30	30-11-2019	28.222,33
28-02-2019	27.556,90	31-07-2019	27.953,42	31-12-2019	28.309,94
31-03-2019	27.565,76	31-08-2019	27.993,08	Último año	27.565,79
30-04-2019	27.662,17	30-09-2019	28.048,53	Últimos dos años	26.798,14
31-05-2019	27.762,55	31-10-2019	28.065,35	Últimos tres años	26.347,98

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### 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 2019, 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	21.798	100,00%	0,61%	2.938.173	100,00%	81,98%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Custodia interna	-	-	-	-	-	-
<b>Total, cartera de inversiones en custodia</b>	<b>21.798</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,61%</b>	<b>2.938.173</b>	<b>100,00%</b>	<b>81,98%</b>

### NOTA 17 - EXCESO DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta saldos excesos de inversión que informar.

### NOTA 18 - GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12, LEY N° 20.712)

De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 de la Ley número 20.712 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° 219100417	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10-01-2019 al 10-01-2020

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. la póliza de garantía constituida a favor del Fondo, N° 220100352 por una cobertura de UF 10.000.- y con vigencia desde el 10 de enero de 2020 al 10 de enero de 2021.

## **FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### **NOTA 19 - GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen Garantías por fondos mutuos estructurados garantizados que informar.

### **NOTA 20 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 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 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie A</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.019,3248	1.795.835	729	62
Febrero	1.014,3940	1.745.783	654	61
Marzo	1.062,2822	1.722.381	711	61
Abril	1.082,7614	1.817.122	699	61
Mayo	1.045,8597	1.676.477	662	59
Junio	1.058,6953	1.785.026	607	59
Julio	1.069,6550	1.809.661	617	59
Agosto	1.050,9971	1.681.280	508	56
Septiembre	1.075,8509	1.648.322	492	59
Octubre	1.129,6208	1.866.159	653	61
Noviembre	1.234,6273	3.088.117	1.288	84
Diciembre	1.202,1954	3.583.902	1.677	82

<b>2018</b>				
<b>Serie A</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.165,1490	4.035.316	3.000	130
Febrero	1.089,8576	3.794.327	2.685	139
Marzo	1.093,6248	3.788.553	3.026	145
Abril	1.079,3433	3.453.554	2.640	137
Mayo	1.088,2754	3.223.482	2.426	124
Junio	1.065,7311	2.898.287	1.867	109
Julio	1.059,4898	2.440.611	1.481	97
Agosto	1.083,7344	2.354.727	1.199	76
Septiembre	1.037,9532	2.051.121	880	69
Octubre	992,2331	1.866.360	800	67
Noviembre	994,3166	1.780.373	705	63
Diciembre	989,1556	1.691.468	710	64

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie AC</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.109,7166	1.795.835	-	1
Febrero	1.106,0471	1.745.783	-	1
Marzo	1.160,2925	1.722.381	-	1
Abril	1.184,7186	1.817.122	-	1
Mayo	1.146,3607	1.676.477	-	1
Junio	1.162,4095	1.785.026	-	1
Julio	1.176,6135	1.809.661	-	1
Agosto	1.158,0949	1.681.280	-	1
Septiembre	1.187,5714	1.648.322	-	1
Octubre	1.249,1356	1.866.159	-	1
Noviembre	1.367,3141	3.088.117	-	1
Diciembre	1.333,5430	3.583.902	-	1

<b>2018</b>				
<b>Serie AC</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.242,6334	4.035.316	-	1
Febrero	1.164,1938	3.794.327	-	1
Marzo	1.170,3734	3.788.553	-	1
Abril	1.157,0969	3.453.554	-	1
Mayo	1.168,7706	3.223.482	-	1
Junio	1.146,5522	2.898.287	-	1
Julio	1.141,8444	2.440.611	-	1
Agosto	1.170,0105	2.354.727	-	1
Septiembre	1.122,4689	2.051.121	-	1
Octubre	1.074,8669	1.866.360	-	1
Noviembre	1.078,8690	1.780.373	-	1
Diciembre	1.075,1391	1.691.468	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2019.

<b>2019</b>				
<b>Serie AC-APV</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	997,3630	1.795.835	-	-
Febrero	997,3630	1.745.783	-	-
Marzo	997,3630	1.722.381	-	-
Abril	997,3630	1.817.122	-	-
Mayo	997,3630	1.676.477	-	-
Junio	997,3630	1.785.026	-	-
Julio	997,3630	1.809.661	-	-
Agosto	997,3630	1.681.280	-	-
Septiembre	997,3630	1.648.322	-	-
Octubre	997,3630	1.866.159	-	-
Noviembre	997,3630	3.088.117	-	-
Diciembre	997,3630	3.583.902	-	-

<b>2018</b>				
<b>Serie AC-APV</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	997,3630	4.035.316	-	-
Febrero	997,3630	3.794.327	-	-
Marzo	997,3630	3.788.553	-	-
Abril	997,3630	3.453.554	-	-
Mayo	997,3630	3.223.482	-	-
Junio	997,3630	2.898.287	-	-
Julio	997,3630	2.440.611	-	-
Agosto	997,3630	2.354.727	-	-
Septiembre	997,3630	2.051.121	-	-
Octubre	997,3630	1.866.360	-	-
Noviembre	997,3630	1.780.373	-	-
Diciembre	997,3630	1.691.468	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie B</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.070,4393	1.795.835	786	42
Febrero	1.065,8450	1.745.783	742	41
Marzo	1.116,8392	1.722.381	843	41
Abril	1.139,0385	1.817.122	860	40
Mayo	1.100,8862	1.676.477	890	39
Junio	1.115,0515	1.785.026	788	40
Julio	1.127,2781	1.809.661	764	39
Agosto	1.108,2870	1.681.280	734	39
Septiembre	1.135,1616	1.648.322	746	39
Octubre	1.192,6189	1.866.159	811	40
Noviembre	1.304,2468	3.088.117	1.271	40
Diciembre	1.270,7565	3.583.902	1.086	40

<b>2018</b>				
<b>Serie B</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.214,8697	4.035.316	1.537	47
Febrero	1.136,9881	3.794.327	1.290	46
Marzo	1.141,6104	3.788.553	1.424	48
Abril	1.127,3637	3.453.554	1.326	48
Mayo	1.137,3828	3.223.482	1.397	48
Junio	1.114,4751	2.898.287	1.188	47
Julio	1.108,6205	2.440.611	1.200	45
Agosto	1.134,6773	2.354.727	1.138	45
Septiembre	1.087,3821	2.051.121	933	42
Octubre	1.040,1154	1.866.360	812	40
Noviembre	1.042,9113	1.780.373	774	40
Diciembre	1.038,1274	1.691.468	788	41

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie C (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.185,7661	1.795.835	1.951	261
Febrero	1.181,7759	1.745.783	1.761	254
Marzo	1.239,5929	1.722.381	1.946	254
Abril	1.265,4930	1.817.122	1.891	250
Mayo	1.224,3656	1.676.477	1.836	249
Junio	1.241,3566	1.785.026	1.743	247
Julio	1.256,2615	1.809.661	1.889	247
Agosto	1.236,3703	1.681.280	1.790	243
Septiembre	1.267,6138	1.648.322	1.731	243
Octubre	1.333,1478	1.866.159	1.758	240
Noviembre	1.459,3831	3.088.117	1.848	241
Diciembre	1.423,3747	3.583.902	1.941	242

<b>2018</b>				
<b>Serie C (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.329,5340	4.035.316	3.551	307
Febrero	1.245,4598	3.794.327	3.062	305
Marzo	1.251,8118	3.788.553	3.336	304
Abril	1.237,4228	3.453.554	2.993	302
Mayo	1.249,7066	3.223.482	3.031	299
Junio	1.225,7580	2.898.287	2.818	291
Julio	1.220,5754	2.440.611	2.615	287
Agosto	1.250,5510	2.354.727	2.415	284
Septiembre	1.199,6213	2.051.121	2.189	280
Octubre	1.148,6583	1.866.360	2.077	272
Noviembre	1.152,8948	1.780.373	1.940	271
Diciembre	1.148,7891	1.691.468	1.969	267

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie D (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.227,5017	1.795.835	333	21
Febrero	1.223,8967	1.745.783	311	21
Marzo	1.284,3852	1.722.381	347	19
Abril	1.311,8249	1.817.122	368	19
Mayo	1.269,7956	1.676.477	377	19
Junio	1.288,0098	1.785.026	369	19
Julio	1.304,0949	1.809.661	390	18
Agosto	1.284,0570	1.681.280	362	18
Septiembre	1.317,1117	1.648.322	324	17
Octubre	1.385,8637	1.866.159	350	19
Noviembre	1.517,7891	3.088.117	522	23
Diciembre	1.481,0438	3.583.902	583	23

<b>2018</b>				
<b>Serie D (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.368,6433	4.035.316	573	25
Febrero	1.282,6470	3.794.327	501	24
Marzo	1.289,8020	3.788.553	589	24
Abril	1.275,5633	3.453.554	553	24
Mayo	1.288,8386	3.223.482	569	24
Junio	1.264,7221	2.898.287	472	25
Julio	1.259,9740	2.440.611	436	22
Agosto	1.291,5313	2.354.727	383	21
Septiembre	1.239,5030	2.051.121	376	20
Octubre	1.187,4105	1.866.360	371	20
Noviembre	1.192,3386	1.780.373	335	20
Diciembre	1.188,6577	1.691.468	327	20

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie E</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.151,9607	1.795.835	141	8
Febrero	1.147,9594	1.745.783	129	8
Marzo	1.203,9770	1.722.381	143	7
Abril	1.228,9898	1.817.122	122	8
Mayo	1.188,9057	1.676.477	125	8
Junio	1.205,2642	1.785.026	117	7
Julio	1.219,5887	1.809.661	108	6
Agosto	1.200,1336	1.681.280	101	6
Septiembre	1.230,3182	1.648.322	70	5
Octubre	1.293,7682	1.866.159	64	6
Noviembre	1.416,1096	3.088.117	169	12
Diciembre	1.381,0027	3.583.902	266	12

<b>2018</b>				
<b>Serie E</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.293,4616	4.035.316	550	21
Febrero	1.211,5368	3.794.327	592	21
Marzo	1.217,5692	3.788.553	655	21
Abril	1.203,4336	3.453.554	609	21
Mayo	1.215,2337	3.223.482	713	20
Junio	1.191,8069	2.898.287	663	19
Julio	1.186,6251	2.440.611	469	12
Agosto	1.215,6206	2.354.727	399	11
Septiembre	1.165,9776	2.051.121	385	11
Octubre	1.116,3095	1.866.360	366	10
Noviembre	1.120,2962	1.780.373	229	9
Diciembre	1.116,1722	1.691.468	136	8

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie F</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.180,4436	1.795.835	380	1
Febrero	1.176,6655	1.745.783	324	2
Marzo	1.234,4582	1.722.381	387	2
Abril	1.260,4741	1.817.122	321	2
Mayo	1.219,7329	1.676.477	337	2
Junio	1.236,8784	1.785.026	503	2
Julio	1.251,9584	1.809.661	632	2
Agosto	1.232,3607	1.681.280	612	2
Septiembre	1.263,7265	1.648.322	535	2
Octubre	1.329,3026	1.866.159	595	3
Noviembre	1.455,4312	3.088.117	848	5
Diciembre	1.419,7799	3.583.902	1.077	5

<b>2018</b>				
<b>Serie F</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.320,7196	4.035.316	867	4
Febrero	1.237,4071	3.794.327	961	4
Marzo	1.243,9455	3.788.553	1.047	4
Abril	1.229,8645	3.453.554	913	4
Mayo	1.242,3005	3.223.482	789	4
Junio	1.218,7094	2.898.287	641	4
Julio	1.213,7786	2.440.611	518	3
Agosto	1.243,8147	2.354.727	454	3
Septiembre	1.193,3705	2.051.121	483	2
Octubre	1.142,8820	1.866.360	427	1
Noviembre	1.147,3001	1.780.373	360	1
Diciembre	1.143,4234	1.691.468	372	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie H (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.057,4878	1.795.835	39	2
Febrero	1.054,5438	1.745.783	50	2
Marzo	1.106,8503	1.722.381	57	2
Abril	1.130,6831	1.817.122	57	2
Mayo	1.094,6432	1.676.477	57	2
Junio	1.110,5274	1.785.026	56	2
Julio	1.124,5872	1.809.661	59	2
Agosto	1.107,4925	1.681.280	53	1
Septiembre	1.136,1937	1.648.322	1	1
Octubre	1.195,7085	1.866.159	1	1
Noviembre	1.309,7331	3.088.117	1	1
Diciembre	1.278,2003	3.583.902	1	1

<b>2018</b>				
<b>Serie H (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.176,7678	4.035.316	-	1
Febrero	1.103,0019	3.794.327	-	1
Marzo	1.109,3552	3.788.553	-	1
Abril	1.097,2723	3.453.554	-	1
Mayo	1.108,8881	3.223.482	-	1
Junio	1.088,2996	2.898.287	-	1
Julio	1.084,3826	2.440.611	-	1
Agosto	1.111,7197	2.354.727	-	1
Septiembre	1.067,0955	2.051.121	-	1
Octubre	1.022,4236	1.866.360	-	1
Noviembre	1.026,8448	1.780.373	-	1
Diciembre	1.023,8487	1.691.468	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

#### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie I</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.127,2000	1.795.835	-	1
Febrero	1.125,6000	1.745.783	-	1
Marzo	1.183,2000	1.722.381	-	1
Abril	1.210,4000	1.817.122	-	1
Mayo	1.173,8000	1.676.477	-	1
Junio	1.192,4000	1.785.026	-	1
Julio	1.209,4000	1.809.661	-	1
Agosto	1.193,8000	1.681.280	-	1
Septiembre	1.226,4000	1.648.322	-	1
Octubre	1.292,8000	1.866.159	-	1
Noviembre	1.419,0000	3.088.117	-	1
Diciembre	1.387,6000	3.583.902	-	1

<b>2018</b>				
<b>Serie I</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.235,8731	4.035.316	93	1
Febrero	1.158,2804	3.794.327	84	1
Marzo	1.164,8100	3.788.553	93	1
Abril	1.152,8000	3.453.554	54	1
Mayo	1.167,6000	3.223.482	-	1
Junio	1.147,4000	2.898.287	-	1
Julio	1.145,4000	2.440.611	-	1
Agosto	1.176,2000	2.354.727	-	1
Septiembre	1.130,4000	2.051.121	-	1
Octubre	1.085,0000	1.866.360	-	1
Noviembre	1.091,2000	1.780.373	-	1
Diciembre	1.089,2000	1.691.468	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

<b>2019</b>				
<b>Serie M</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.099,6205	1.795.835	-	1
Febrero	1.097,1498	1.745.783	-	1
Marzo	1.152,2620	1.722.381	-	1
Abril	1.177,7927	1.817.122	-	1
Mayo	1.140,9331	1.676.477	-	1
Junio	1.158,1611	1.785.026	-	1
Julio	1.173,5599	1.809.661	-	1
Agosto	1.156,3799	1.681.280	-	1
Septiembre	1.187,1010	1.648.322	-	1
Octubre	1.250,1041	1.866.159	-	1
Noviembre	1.370,3168	3.088.117	-	1
Diciembre	1.338,3507	3.583.902	-	1

<b>2018</b>				
<b>Serie M</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.212,9860	4.035.316	-	1
Febrero	1.137,5526	3.794.327	-	1
Marzo	1.144,8116	3.788.553	-	1
Abril	1.133,0709	3.453.554	-	1
Mayo	1.145,7692	3.223.482	-	1
Junio	1.125,1895	2.898.287	-	1
Julio	1.121,8473	2.440.611	-	1
Agosto	1.150,8638	2.354.727	-	1
Septiembre	1.105,3089	2.051.121	-	1
Octubre	1.060,0125	1.866.360	-	1
Noviembre	1.065,6625	1.780.373	-	1
Diciembre	1.063,7185	1.691.468	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### NOTA 22 - CUOTAS EN CIRCULACION

Durante los siguientes períodos, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (\*) fueron:

<b>2019</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie AC</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C (APV-APVC)</b>	<b>Serie D (APV-APVC)</b>	<b>Serie E</b>	<b>Serie F</b>	<b>Serie H (APV-APVC)</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie M</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	182.634,0379	99,1974	229.845,0437	739.429,2531	150.267,3004	51.513,6750	155.576,3808	376,8135	5,0000	104,4233	1.509.851,1251
Cuotas suscritas	332.293,7727	-	224.306,9242	148.421,0566	123.867,3020	107.548,8665	824.240,4234	31.381,5512	-	-	1.792.059,8966
Cuotas rescatadas	(171.991,2275)	-	(190.244,0333)	(279.425,7046)	(88.121,0280)	(39.524,5291)	(310.449,0469)	(31.381,5513)	-	-	(1.111.137,1207)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>342.936,5831</b>	<b>99,1974</b>	<b>263.907,9346</b>	<b>608.424,6051</b>	<b>186.013,5744</b>	<b>119.538,0124</b>	<b>669.367,7573</b>	<b>376,8134</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,4233</b>	<b>2.190.773,9010</b>

(\*) Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018

<b>2018</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie AC</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie C (APV-APVC)</b>	<b>Serie D (APV-APVC)</b>	<b>Serie E</b>	<b>Serie F</b>	<b>Serie H (APV-APVC)</b>	<b>Serie I</b>	<b>Serie M</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	708.356,8457	99,1974	402.323,4713	1.229.394,4999	235.836,6612	143.304,9437	301.483,0073	376,8135	43.627,3463	104,4233	3.064.907,2096
Cuotas suscritas	233.684,9273	-	72.350,9947	223.969,4597	50.818,8846	138.549,0451	236.237,0967	-	-	-	955.610,4081
Cuotas rescatadas	(759.407,7351)	-	(244.829,4223)	(713.934,7065)	(136.388,2454)	(230.340,3138)	(382.143,7232)	-	(43.622,3463)	-	(2.510.666,4926)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>182.634,0379</b>	<b>99,1974</b>	<b>229.845,0437</b>	<b>739.429,2531</b>	<b>150.267,3004</b>	<b>51.513,6750</b>	<b>155.576,3808</b>	<b>376,8135</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,4233</b>	<b>1.509.851,1251</b>

## **FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

### **NOTA 23 - SANCIONES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 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 01 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2019 no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera del Fondo.

### **NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES**

Desde el 31 de diciembre de 2019 a la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera del Fondo.