



MEMORIA
ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS
SURA S.A.

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Me es grato presentarles la Memoria Anual de la Administradora General de Fondos SURA, correspondiente al Ejercicio del año 2013, año destacado en crecimiento, desarrollo de productos y consolidación de nuestra posición de mercado.

Entre los principales resultados podemos destacar el cierre del año con utilidades positivas de más de 60 millones de pesos como resultado de una combinación de mayores ingresos operacionales y mayor eficiencia en la distribución.

En materia de innovación, es especialmente destacable el lanzamiento del primer Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, el cual atrajo amplio interés y cumplió sus metas de colocación en el tiempo previsto. Del mismo modo, en materia de reconocimiento podemos destacar los premios Salmón alcanzados por nuestros fondos Selección Global y Acciones Chile Midcap, distinción otorgada en conjunto por Diario Financiero y la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos, premios que se han transformado en un referente de desempeño en la industria.

Otro aspecto relevante a destacar es el hecho de que nuestra Administradora General de Fondos pertenece a SURA Asset Management, lo que nos entrega un sello de excelencia y nos compromete con los más altos estándares de cumplimiento en materia de gobiernos corporativos y orientación al cliente, marcados además por respaldo que implica pertenecer al grupo líder en pensiones en América Latina.

Con todo esto, SURA consolida su posición en el mercado de fondos mutuos e inversiones en Chile, y renueva su compromiso para continuar desarrollando productos que permitan a nuestros clientes alcanzar el futuro con el que sueñan.

Francisco Murillo Quiroga
Presidente

1. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

a) Identificación básica

Razón Social : Administradora General de Fondos SURA S.A.
 Domicilio legal : Avenida Apoquindo 4820 oficina 901. Las Condes, Santiago
 RUT : 76.036.521-1
 Entidad : Sociedad Anónima

b) Documentos constitutivos

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 09 de julio de 2008 ante Notario Sr. Humberto Santelices Narducci, de Santiago. La existencia de la Sociedad fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008 mediante Resolución Exenta N° 616 en la cual también se aprobaron los Estatutos y el Reglamento General de Fondos. El certificado de tal resolución fue publicado en el Diario Oficial de fecha 16 de octubre de 2008. Se hicieron las inscripciones correspondientes en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 47784 número 32977.

c) Dirección

Avenida Apoquindo 4820 oficina 901, Las Condes, Santiago.
 Teléfono: 915 2021
 Fax (56-2) 9152020
www.sura.cl

2. PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

| Accionistas | N° Acciones suscritas y pagadas | % de Participación |
|---|---------------------------------|--------------------|
| SURA S.A. (*) | 1.699.999 | 99,9999% |
| Activos Estratégicos SUAM. A.M. Colombia S.A.S. | 1 | 0,0001% |
| Total | 1.700.000 | 100,0000% |

(*) Accionista controlador

3. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

a) Directorio, administradores y ejecutivos

Presidente

Sr. Francisco Murillo Quiroga

Directores

Sr. Andrés Errazuriz Ruiz Tagle
 Sra. Maria Victoria Rojas Matute
 Sr. Eduardo Valencia Sepulveda
 Sr. Pablo Sprenger Rochette

Gerente general

Sra. Maria Marta de Aguirre Ramirez

Auditores externos

Ernst & Young Ltda.

4. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

a) Información histórica de la entidad

La Sociedad se constituyó con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008, mediante Resolución Exenta N° 616. La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Descripción de las actividades y negocios de la entidad

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la administración de Fondos Mutuos, Fondos de Inversión regidos por la ley 18.815, Fondos de Inversión de capital extranjero regidos por la Ley 18.657, Fondos para la Vivienda regidos por la Ley 19.281 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros y que la legislación actual o futura autorice administrar y realizar actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de Fondos de los referidos anteriormente, y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

Los Fondos Mutuos y el Fondo de Inversión Inmobiliario actualmente administrados son:

| | RUN | Nombre fondo | Fecha inicio operaciones | Series | Tipo de fondo | Series APV |
|-----|--------|--|--------------------------|---------------------------------|--|------------|
| 1) | 8676-2 | Fondo mutuo SURA Renta Bonos Chile | 20/01/2009 | A, B, C, D, E, F, H, I | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. | C, D, H |
| 2) | 8678-9 | Fondo mutuo SURA Renta Depósito Chile | 20/01/2009 | A, C, D, E, F, H, I | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días. | C, D, H |
| 3) | 8679-7 | Fondo mutuo SURA Acciones Chile MID CAP | 20/01/2009 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización. | C, D, H |
| 4) | 8684-3 | Fondo mutuo SURA Selección Acciones LATAM | 20/01/2009 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización. | C, D, H |
| 5) | 8685-1 | Fondo mutuo SURA Selección Acciones Chile | 27/01/2009 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización. | C, D, H |
| 6) | 8707-6 | Fondo mutuo SURA Selección Global | 03/06/2009 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H |
| 7) | 8773-4 | Fondo mutuo SURA Estrategia Conservadora | 01/03/2010 | A, B, C, D, E, F, H, S, T, J, K | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H, T |
| 8) | 8774-2 | Fondo mutuo SURA Estrategia Equilibrada | 01/03/2010 | A, B, C, D, E, F, H, S, T, J, K | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H, T |
| 9) | 8775-0 | Fondo mutuo SURA Estrategia Activa | 01/03/2010 | A, B, C, D, E, F, H, S, T, J, K | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H, T |
| 10) | 8776-9 | Fondo mutuo SURA Renta Internacional | 01/03/2010 | A, B, C, D, E, F, H | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H |
| 11) | 8812-9 | Fondo mutuo SURA Acciones Chile Calificado | 04/10/2010 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas calificados | C, D, H |
| 12) | 8859-9 | Fondo mutuo SURA Selección Acciones Andinas | 11/04/2011 | A, B, C, D, E, F, H | Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas calificados | C, D, H |
| 13) | 8915-K | Fondo mutuo SURA Selección Acciones USA | 20/03/2012 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H |
| 14) | 8916-8 | Fondo mutuo SURA Selección Acciones Emergente | 20/03/2012 | A, B, C, D, E, F, G, H | Fondo Mutuo de libre inversión | C, D, H |
| 15) | 9003-4 | Fondo mutuo SURA Renta Activa Chile | 04/07/2012 | A, B, C, D, E, F, H, I, S, T | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. | C, D, H |
| 16) | 8956-7 | Fondo mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo | 01/10/2013 | A, B, C, D, E, F, H, I | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. | C, D, H |
| 17) | 8980-K | Fondo mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente | 01/10/2012 | A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K | Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización. | C, D, H |
| 18) | 7270-2 | Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria | -- | N/A | Fondo inmobiliario. | N/A |

Las Series C, D, H y T están dirigidas a inversionistas cuyos recursos invertidos en dichas Series sean para constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario (APV).

4. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD (continuación)

c) Mercados en los que participa

Administración de fondos mutuos nacionales y extranjeros. Administración de fondo de inversión inmobiliaria nacional.

d) Investigación y desarrollo

La Sociedad no ha incurrido en gastos de Investigación y desarrollo.

e) Factores de riesgo

Los principales factores de riesgo provienen de riesgos operacionales que le signifiquen a la Sociedad incurrir en multas y gastos no presupuestados. Para mitigarlos, la Sociedad ha contratado sistemas computacionales que automatizan las operaciones y han sido probados por el mercado durante varios años. Adicionalmente, se cuenta con una estructura operativa con responsabilidades definidas, y con manuales de procedimiento y de control de riesgo para todas las funciones críticas del negocio.

f) Política de inversión y financiamiento

La Sociedad invierte todo su capital en fondos mutuos de instrumentos de deuda de duración menor a 90 días, administrado por otras sociedades administradoras y siguiendo los estándares de diversificación y control de riesgo que exige el grupo SURA a todas sus filiales.

5. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La Sociedad no tiene inversiones en empresas relacionadas y que representen filiales, coligadas o inversiones en otras sociedades.

6. POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el treinta por ciento de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en todo caso el directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los directores que concurran al acuerdo respectivo, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubieren pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no repartió dividendos.

7. REMUNERACION AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

Remuneraciones al directorio

Durante el ejercicio 2013 y 2012, los Directores no percibieron remuneración alguna por asistir a las Sesiones de Directorio.

8. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Año 2013:

Con fecha 31 de enero de 2013 el Directorio aceptó la renuncia del gerente general, Sr Renzo Vercelli B., la cual se hizo efectiva a contar del 1° de febrero 2013. El directorio acordó designar como Gerente General subrogante al señor Andrés Karmelic B. quien ejercerá el cargo hasta la designación de Gerente General titular, la que será oportunamente informada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 12 de febrero de 2013 se realizó la Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas mediante la cual se aumentó el capital social en M\$ 3.000.000, cancelando M\$ 1.000.000 en el acto, M\$ 1.000.000 el 17 de junio de 2013 y el resto, en el plazo de tres años. Con fecha 22 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el cambio en los estatutos, acordado en Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas.

Con fecha 19 de marzo de 2013, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril de 2013, con el fin de aprobar materias propias de su ámbito.

Con fecha 16 de abril de 2013 se ajustó a mercado (Circular 1990) la cartera del Fondo mutuo Sura Renta Depósito Chile, la cual presentaba una desviación superior al 0,1% con respecto a la tasa de mercado. El impacto del citado ajuste fue de \$ 41.426.

Con fecha 11 de julio de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó, mediante Resolución N° 251, el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Sura Renta Inmobiliaria.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.034 del 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó algunas revelaciones en notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de los fondos administrados. La naturaleza de las observaciones formuladas no afectó la situación financiera, ni los resultados integrales ni el patrimonio neto de los Fondos administrados al 31 de diciembre de 2012. En términos generales, las observaciones de la Superintendencia requirieron complementar información en notas explicativas respecto a: resumen de criterios contables significativos, política de inversión del fondo, administración de riesgos, distribución de beneficios, rentabilidad del fondo e información estadística.

Con fecha 15 de noviembre de 2013 se ajustó a mercado (Circular 1990) la cartera del Fondo mutuo Sura Renta Depósito Chile, la cual presentaba una desviación superior al 0,6% con respecto a la tasa de mercado. El impacto del citado ajuste fue de \$ 603.109.

Con fecha 16 de diciembre de 2013 se liquidó el fondo mutuo Sura Acciones Recursos Naturales, según resolución N° 361 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 18 de diciembre de 2013, en reunión de directorio se aceptó la renuncia del director Sr. Sebastian Rey Lizzano y a su vez, se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, a la Sra. María Victoria Rojas Matute. Asimismo se aceptó la renuncia del señor Leonel Casanueva y se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, al señor Francisco Murillo Quiroga. Finalmente se aceptó la renuncia al cargo de presidente del Directorio del Sr. Andrés Errazuriz Ruiz – Tagle y se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de Diciembre de 2013, al señor Francisco Murillo Quiroga.

8. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES (CONTINUACION)

Año 2012:

Con fecha 16 de enero de 2012 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, el ajuste a mercado de la cartera de instrumentos del fondo mutuo ING Renta Deposito Chile (hoy FM SURA Renta Depósito), en conformidad a la Circular 1990 de esa Superintendencia.

Con fecha 20 de enero de 2012, bajo Resolución Exenta N° 026, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "ING Administradora General de Fondos S.A.", acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 27 de diciembre de 2011. La reforma de estatutos consistió en modificar el nombre de la sociedad por Administradora General de Fondos SURA S.A.

Con fecha 27 de abril de 2012 se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas, la cual entre otras materias, acordó designar como directores de la Sociedad a doña María Marta de Aguirre Ramírez, don Leonel Casanueva Marín, don Joaquín Del Real Larraín, don Andrés Errázuriz Ruiz-Tagle y a don Sebastián Rey Lizzano.

Con fecha 13 de junio de 2012 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el aumento de capital de M\$ 2.000.000, acordado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de junio 2012.

9. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que mencionar.

10. OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

No hay otros antecedentes económicos y financieros que mencionar.

**ESTADOS FINANCIEROS
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.**

***Santiago de Chile
31 de diciembre de 2013***

INDICE

| | |
|---|----|
| Informe de los Auditores Independientes | 10 |
| Estados de Situación Financiera | 12 |
| Estado de Resultados | 13 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 17 |
| Notas a los Estados Financieros | 18 |
| Análisis Razonado | 41 |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe del Auditor Independiente

Señores

Accionistas y Directores de Administradora General de Fondos Sura S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Sura S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio 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 es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con 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, 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 de Administradora General de Fondos Sura S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Loreto Larraín V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 3 de febrero de 2014

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|---|------|------------------|------------------|
| Activos | Nota | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 968.847 | 184.981 |
| Otros activos financieros, corrientes | 6 | 65.121 | 336.843 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 7 | 10.336 | 1.957 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | 8 | 3.040.940 | 3.320.107 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 12 | 27.432 | 7.000 |
| Activos por impuestos, corrientes | 9 | 136.935 | 210.204 |
| Total de activos corrientes | | 4.249.611 | 4.061.092 |
| Propiedades, planta y equipo | 10 | 10.912 | 9.908 |
| Activos por impuestos diferidos | 9 | 1.616.111 | 325.568 |
| Total de activos no corrientes | | 1.627.023 | 335.476 |
| Total de activos | | 5.876.634 | 4.396.568 |

| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------|------------------|------------------|
| Pasivos | Nota | M\$ | M\$ |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 11 | 2.508.797 | 2.942.863 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 12 | 400.172 | 692.446 |
| Otras provisiones, corrientes | 13 | 132.768 | 71.699 |
| Pasivos por impuestos, corrientes | 9 | 40.483 | 27.444 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 14 | 250.834 | 181.914 |
| Total de pasivos corrientes | | 3.333.054 | 3.916.366 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 9 | 2.114 | 313 |
| Total de pasivos no corrientes | | 2.114 | 313 |
| Total pasivos | | 3.335.168 | 3.916.679 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 15 | 8.543.965 | 6.543.965 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 15 | (5.995.085) | (6.016.662) |
| Otras reservas | 15 | (47.414) | (47.414) |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 2.541.466 | 479.889 |
| Participaciones no controladoras | | - | - |
| Patrimonio total | | 2.541.466 | 479.889 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 5.876.634 | 4.396.568 |

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE RESULTADO

| Estado de resultados | Nota | 01/01/2013 | 01/01/2012 |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ingresos de actividades ordinarias | 16 | 4.751.223 | 3.524.737 |
| Costo de ventas | | - | - |
| Ganancia bruta | | 4.751.233 | 3.524.737 |
| Costos de distribución | 12 | (3.416.588) | (4.407.901) |
| Gasto de administración | 17 | (2.509.606) | (2.018.591) |
| Otros gastos, por función | | - | - |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 2.626 | - |
| Ingresos financieros | | 9.548 | 21.464 |
| Costos financieros | | (64.935) | - |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | | - | - |
| Diferencias de cambio | | 568 | (607) |
| Resultados por unidades de reajuste | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | | - | - |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | (1.227.164) | (2.880.898) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 9 | 1.288.741 | (294.038) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 61.577 | (3.174.936) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | 61.577 | (3.174.936) |
| <u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u> | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 61.577 | (3.174.936) |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | 61.577 | (3.174.936) |

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

| | 01/01/2013 | 01/01/2012 |
|---|---------------|--------------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Estado del resultado integral | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | 61.577 | (3.174.936) |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Coberturas del flujo de efectivo | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | - |
| Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación | - | - |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos | - | - |
| Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación | - | - |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral | - | - |
| Suma impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado Integral | - | - |
| Otro resultado integral | - | - |
| Resultado integral total | 61.577 | (3.174.936) |
| Resultado integral atribuible a: | - | - |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 61.577 | (3.174.936) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | - | - |
| Resultado integral total | 61.577 | (3.174.936) |

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2013.

| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superávit de Revaluación | Reservas por diferencias de cambio por conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|--|-----------------|-------------------|-----------------------------|--|--------------------------|---|---|---|---|-----------------------|----------------|---------------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2013 | 6.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (6.016.662) | 479.889 | - | 479.889 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Re expresado | 6.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (6.016.662) | 479.889 | - | 479.889 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | | | | | | | 61.577 | 61.577 | | 61.577 |
| Otro resultado integral | | | | | | | | | | | - | | - | | - |
| Resultado integral | | | | | | | | | | | | 61.577 | 61.577 | | 61.577 |
| Emisión de patrimonio | 2.000.000 | | | | | | | | | | | | 2.000.000 | | 2.000.000 |
| Dividendos | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | | - |
| Total de cambios en patrimonio | 2.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 61.577 | 2.061.577 | - | 2.061.577 |
| Saldo Final Período Actual 31/12/2013 | 8.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (5.955.085) | 2.541.466 | - | 2.541.466 |

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2012.

| | Capital emitido | Primas de emisión | Acciones propias en cartera | Otras participaciones en el patrimonio | Superávit de Revaluación | Reservas por diferencias de cambio por conversión | Reservas de coberturas de flujo de caja | Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos | Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciónes no controladoras | Patrimonio total |
|--|-----------------|-------------------|-----------------------------|--|--------------------------|---|---|---|---|-----------------------|----------------|---------------------------------|---|----------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012 | 4.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (2.841.726) | 1.654.825 | - | 1.654.825 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo Inicial Re expresado | 4.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (2.841.726) | 1.654.825 | - | 1.654.825 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | | | | | | | | | | (3.174.936) | (3.174.936) | | (3.174.936) |
| Otro resultado integral | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | | | | | | | (3.174.936) | (3.174.936) | | (3.174.936) |
| Emisión de patrimonio | 2.000.000 | | | | | | | | | | | | 2.000.000 | | 2.000.000 |
| Dividendos | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | | | | | | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total de cambios en patrimonio | 2.000.000 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (3.174.936) | (1.174.936) | - | (1.174.936) |
| Saldo Final Período Actual 31/12/2012 | 6.543.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (47.414) | (6.016.662) | 479.889 | - | 479.889 |

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | Nota | Al 31/12/2013 M\$ | Al 31/12/2012 M\$ |
|--|----------|----------------------|----------------------|
| <u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u> | | | |
| Ganancia (pérdida) | | 61.577 | (3.174.936) |
| <u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u> | | | |
| Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias | 9 | 1.288.741 | 294.038 |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación | | 1.277.541 | 2.931.376 |
| Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación | | (3.870.917) | (2.941.333) |
| Ajustes por gastos de depreciación y amortización | 10 | 9.359 | 15.520 |
| Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas) | | (1.295.276) | 299.601 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | (1.233.699) | (2.875.335) |
| <u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u> | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 10 | 10.363 | - |
| Intereses recibidos | | 6.634 | 16.668 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | 17.997 | 16.668 |
| <u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u> | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 15 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| <u>Pagos por otras participaciones en el patrimonio</u> | | | |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo | | - | - |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | - | - |
| Total importes procedentes de préstamos | | - | - |
| Préstamos de entidades relacionadas | | - | - |
| Pagos de préstamos | | - | - |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | | - | - |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | | - | - |
| Dividendos pagados | | - | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 783.298 | (858.667) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 568 | 2.492 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 783.866 | (856.175) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 5 | 184.981 | 1.041.156 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 5 | 968.847 | 184.981 |

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota1 - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Apoquindo 4820, oficina 901, Las Condes, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la Administración de fondos mutuos, fondos de inversión regidos por la ley 18.815, fondos de inversión de capital extranjero regidos por la ley 18.657, fondos para la vivienda regidos por la ley 19.821 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la ley actual o futura autorice administrar, y/o realizar actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En consecuencia, la Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

El controlador de la Sociedad es SURA S.A., sociedad de inversión chilena, con una participación del 99,9999% del capital accionario controlado directamente.

Los fondos administrados por la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Fondos mutuos

Fondo mutuo SURA Renta Bonos Chile
Fondo mutuo SURA Renta Deposito Chile
Fondo mutuo SURA Acciones Chile MID CAP
Fondo mutuo SURA Selección Acciones LATAM
Fondo mutuo SURA Selección Acciones Chile
Fondo mutuo SURA Selección Global
Fondo mutuo SURA Estrategia Conservadora
Fondo mutuo SURA Estrategia Equilibrada
Fondo mutuo SURA Estrategia Activa
Fondo mutuo SURA Renta Internacional
Fondo mutuo SURA Acciones Chile Calificado
Fondo mutuo SURA Selección Acciones Andinas
Fondo mutuo SURA Selección Acciones USA
Fondo mutuo SURA Acciones Emergente
Fondo mutuo SURA Renta Activa Chile
Fondo mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo
Fondo mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente

Fondo de Inversión Inmobiliario

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 13 de enero de 2014.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables

BASES DE PREPARACION

2.1) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Administradora General de Fondos SURA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), a partir del 1 de enero de 2011.

Los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las citadas normas (NIIF) y confeccionados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular números 544 y 592 y Circular N° 2004.

2.2) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2013 y 31 de diciembre de 2012; los estados de resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados de otros resultados integrales al 31 de diciembre 2013 y 2012, los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre 2013 y 2012 y los estados de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2013 y 2012.

2.3) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad "NIC 21", ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico en el cual opera. Además, es la moneda en que la Sociedad registra sus ingresos y liquida sus gastos.

La moneda de presentación de los presentes estados financieros es el peso chileno.

2.4) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada estado de situación financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado de resultados en la cuenta diferencia de cambio.

2.5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja y cuentas corrientes bancarias. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.6) Uso de estimaciones y juicios contables criterios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

Al cierre del ejercicio, la Administración estima que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos serán reversadas en el mediano plazo, conforme al plan de operaciones de la Sociedad.

La Administración no ha efectuado otras estimaciones y juicios relevantes para incertidumbres críticas sobre la vida útil de los activos fijos e intangibles, compromisos y contingencias y valor razonable de activos y pasivos financieros.

- Costo de adquisición diferido

La Sociedad no registra el Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos, producto de aplicar un test de recuperabilidad, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo, y obtener como resultado de este test que los beneficios futuros esperados no son suficientes para cubrir la amortización del Costo de adquisición diferido. Tal resultado está determinado por la insuficiente escala de colocaciones de fondos mutuos, cuestión natural a un negocio de implementación reciente y que necesita un horizonte de tiempo para la generación de beneficios.

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Corresponde básicamente a remuneraciones por cobrar a los fondos mutuos administrados, establecidas según Reglamento Interno de cada fondo. Se reconocen inicialmente al valor nominal y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante su breve plazo de vencimiento, las diferencias entre valor nominal y el valor justo no son significativas, por lo que se utiliza el valor nominal.

2.8) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación responde al modelo de negocios con el que se administran dichos activos y/o sus características contractuales.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos asociados a su adquisición, son reconocidos directamente en resultados. Estos activos se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos mutuos que mantiene la Sociedad al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del resultado del período bajo la línea de ingresos financieros.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.8) Activos financieros (continuación)

b) Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables y que cancelan intereses y capital solamente. Son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales. Se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

2.9) Deterioro de activos

a) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de haber sufrido pérdidas por deterioro, esto es, que algún evento haya tenido algún efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo. De surgir pérdidas por deterioro, estas son reconocidas en resultados.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste reverso puede ser relacionado en forma objetiva con un evento posterior que lo justifique. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Al cierre del ejercicio no existen ajustes por deterioro de activos financieros.

b) Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva haber sufrido pérdidas por deterioro. Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Al cierre del ejercicio no existen ajustes por deterioro de activos no financieros.

2.10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta de la Sociedad se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

La Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

- Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros con base en la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

BASES DE PREPARACION

2.10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

- **Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados. Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias. La valorización de los impuestos diferidos es al valor libro a fecha de medición.

2.11) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro correspondientes. Comprenden principalmente mobiliario y equipos de oficina. El costo histórico incluye los gastos por adquisición de los bienes.

La depreciación de Propiedades, planta y equipos es calculada linealmente, basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas para los principales componentes de propiedades, planta y equipos son:

| <u>Familia</u> | <u>Vida útil (meses)</u> |
|-------------------------------|--------------------------|
| Bienes muebles | 120 |
| Máquinas y equipos de oficina | 120 |
| Equipos computacionales | 36 |
| Comunicaciones | 120 |

2.12) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde a las transacciones por pagar a los fondos mutuos por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de estos, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de sus fondos administrados. También se registran en este rubro los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, las cuales son reconocidas a su costo amortizado.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.13) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

La Sociedad reconoce las obligaciones por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a los importes adeudados al cierre del ejercicio por aquellas operaciones relacionadas al pago de comisiones por la intermediación que realizan para la colocación de fondos mutuos y a la prestación de servicios estipulados en los contratos suscritos entre las partes a condiciones de mercado. Son a corto plazo y no devengan intereses.

BASES DE PREPARACION

2.14) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados y es probable que esta sea liquidada y estimada en forma confiable.

2.15) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son contabilizados contra gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar. Los beneficios a los empleados vigentes son:

- Vacaciones del personal: La Sociedad reconoce este gasto mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.
- Bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de marzo de cada año y tiene derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

2.16) Capital

El capital social está representado por acciones nominativas, serie única, ordinarias, sin privilegio alguno, sin valor nominal y de igual valor cada una.

2.17) Dividendo mínimo

De acuerdo a la normativa vigente, la Sociedad debe reconocer en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir 30% de las utilidades del ejercicio, contra una contrapartida en Patrimonio.

La Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no tiene obligación de constituir provisión por dividendos mínimos.

2.18) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Sociedad corresponden al valor razonable de la remuneración por administración, comisión y gastos cobrados a cada fondo mutuo. La remuneración por administración de fondos se calcula en base al patrimonio diario de cada fondo/serie aplicando el porcentaje establecido en su reglamento interno. Los ingresos se encuentran realizados al momento de ser registrados en la contabilidad.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables (continuación)

2.19) Bases de conversión

Los activos y pasivos han sido convertidos a pesos chilenos conforme a los siguientes tipos de cambio:

| Fecha | US\$ | UF |
|------------|--------|-----------|
| 31/12/2013 | 524.61 | 23.309,56 |
| 31/12/2012 | 479,96 | 22.840,75 |

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Las principales fuentes de riesgo financiero que pueden afectar la gestión de la Sociedad son aquellas asociados a pérdidas derivadas de las fluctuaciones en precios de instrumentos financieros como producto de variaciones en condiciones de mercado, tales como las tasas de interés, precios de acciones, etc. (Riesgo de Mercado); y a pérdidas derivadas del incumplimiento en el pago de obligaciones asumidas por las contrapartes vinculadas a activos de renta fija mantenidos como inversiones que respaldan su patrimonio (Riesgo de Crédito / Contraparte).

En consecuencia, los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad son: riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio), riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones financieras en que la Sociedad ha decidido invertir (cuotas de fondos mutuos), se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no se han definido metodologías para cuantificar dicho riesgo.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales, Nivel 1, por M\$ 65.121 (M\$ 336.843 al 31/12/2012), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 6).

Finalmente, la Sociedad procura calzar los vencimientos de sus activos financieros con sus erogaciones y no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

Riesgo de tasa de interés

No existen riesgos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a cuotas de fondos mutuos, los cuales se valorizan diariamente a precios del mercado (valor cuota). Los pasivos financieros de corto plazo no tienen tasa de interés asociadas. La Sociedad no tiene pasivos financieros de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. Al cierre del ejercicio, el único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, por US\$ 25.320,7 (US\$ 33.127,7 al 31/12/2012).

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos corresponden a cuentas con los fondos administrados o con partes relacionados, las cuales no devenguen intereses y son con vencimiento menor a tres meses (Nota 8 y 11) .

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

La Sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, por cuanto sus cuentas por cobrar y pagar se relacionan con los fondos administrados o con empresas relacionadas, todas con vencimiento menor a 30 días, las cuales están contractualizadas mediante los respectivos reglamentos internos o contratos de distribución según corresponda.

Medición del valor razonable

La medición del valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad sigue las disposiciones generales establecidas por IAS 39 e IFRS 13, siendo clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de inputs de valor razonable. Esto significa que activos y pasivos están medidos conforme a precios cotizados, fiables y sin ajustar, en mercados activos. Al cierre del ejercicio, no existen activos y pasivos medidos en base a inputs no observables o Nivel 3.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| IFRIC 21, Gravámenes | 1 de enero de 2014 |
| IFRS 9, Instrumentos Financieros: Clasificación y medición | 1 de enero de 2015 |

IFRIC 21, “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 9, “Instrumentos Financieros: Clasificación y medición”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y modificaciones

| | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---------------------------------|
| IFRS 10, Estados financieros consolidados | 1 de enero de 2014 |
| IFRS 12, Revelaciones de participación en otras entidades | 1 de enero de 2014 |
| IAS 27, Estados financieros separados | 1 de enero de 2014 |
| IAS 32, Instrumentos financieros: Presentación | 1 de enero de 2014 |
| IAS 36, Deterioro del valor de los activos | 1 de enero de 2014 |
| IAS 39, Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición | 1 de enero de 2014 |
| IAS 19, Beneficios a los empleados | 1 de julio de 2014 |
| IFRS 3, Combinación de negocios | 1 de julio de 2014 |
| IAS 40, Propiedades de Inversión | 1 de julio de 2014 |

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la IFRS 12 y en la IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones de IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

| | Moneda de expresión | Al 31.12.2013 M \$ | Al 31.12.2012 M \$ |
|------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldos en bancos | Pesos chilenos | 955.564 | 169.081 |
| Saldo en bancos | Dólares estadounidenses | 13.283 | 15.900 |
| Total | | 968.847 | 184.981 |

Nota 6 – Otros activos no financieros

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad al cierre del ejercicio son los siguientes:

| Clasificación | Tipo de instrumentos | Jerarquía de precio | Moneda | Al 31.12.2013 M \$ | Al 31.12.2012 M \$ |
|-------------------|----------------------|---------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| A valor razonable | Fondos mutuos | Nivel 1 | Pesos chilenos | 65.121 | 336.843 |
| Total | | | | 65.121 | 336.843 |

Precio de jerarquía de nivel 1 corresponde al valor justo basado en precios de cotización en mercados activos para una clase de activo similar. En el caso de las cuotas de fondos mutuos, corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio, en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Nota 7 – Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a costo.

| | Al 31.12.2013 M \$ | Al 31.12.2012 M \$ |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Garantías otorgadas | 1.997 | 1.957 |
| Proyecto IT por Activar | 8.339 | - |
| Total | 10.336 | 1.957 |

Nota 8 – Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los saldos de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

| | Moneda de expresión | Al 31.12.2013 M \$ | Al 31.12.2012 M \$ |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Otras cuentas por cobrar fondos mutuos | Pesos no reajustables | 2.502.225 | 2.942.016 |
| Remuneración por cobrar fondos mutuos | Pesos no reajustables | 493.922 | 351.483 |
| Deudores Comerciales | Pesos no reajustables | 13.447 | 23.702 |
| Comisiones por rescates | Pesos no reajustables | 30.743 | 2.704 |
| Prestamos por cobrar al personal | Pesos no reajustables | 603 | 202 |
| Total | | 3.040.940 | 3.320.107 |

Otras cuentas por cobrar fondos mutuos representan transferencias pendientes de liquidación que la administradora ejecuta en el mercado en nombre de sus fondos administrados. Se registran al valor nominal y su plazo de extinción es el día hábil siguiente.

La remuneración por cobrar fondos mutuos corresponde al devengo del mes de diciembre de cada año y se reconocen al valor nominal, sin interés. Estas remuneraciones son canceladas por los fondos administrados en el mes siguiente al de su devengo, por lo que su plazo de extinción es menor a 30 días.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de este rubro es recuperable.

Nota 9 – Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos

- El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- La Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 7.828.111 (M\$ 6.427.190 al 31.12.2012).
- Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

| <u>Activos por impuestos corrientes</u> | 31.12.2013 M \$ | 31.12.2012 M \$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Crédito por gastos de capacitación | 5.082 | 3.030 |
| IVA Crédito fiscal | 131.853 | 207.174 |
| Total | 136.935 | 210.204 |

| <u>Pasivos por impuestos corrientes</u> | 31.12.2013 M \$ | 31.12.2012 M \$ |
|---|--------------------|--------------------|
| IVA debito fiscal | 34.109 | 21.038 |
| Impuesto único segunda categoría | 6.374 | 2.222 |
| Otros | - | 4.184 |
| Total | 40.483 | 27.444 |

Nota 9 – Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (continuación)

d) Los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

| Impuestos diferidos | 31.12.2013 | | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Activo diferido | | Pasivo diferido | |
| | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ |
| Diferencias temporarias | | | | |
| Activo Fijo | 814 | - | 364 | - |
| Gastos Anticipados | - | - | 1.750 | - |
| Provisión vacaciones | 49.675 | - | - | - |
| Pérdida tributaria | 1.565.622 | - | - | - |
| Provisión valuación | - | - | - | - |
| Total Impuestos diferidos | 1.616.111 | - | 2.114 | - |

| Impuestos diferidos | 31.12.2012 | | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Activo diferido | | Pasivo diferido | |
| | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ | Corto plazo M\$ | Largo plazo M\$ |
| Diferencias temporarias | | | | |
| Activo Fijo | 1.423 | - | 310 | - |
| Gastos Anticipados | - | - | 3 | - |
| Provisión vacaciones | 41.302 | - | - | - |
| Pérdida tributaria | 1.285.438 | - | - | - |
| Provisión valuación | (1.002.595) | - | - | - |
| Total Impuestos diferidos | 325.568 | - | 313 | - |

Con fecha 31 de julio de 2010 fue publicada la ley 20.455 la cual incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente. A partir del año 2013 la tasa de impuesto a la renta retornaría al 17%. Sin embargo, con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó en el Diario Oficial la ley N° 20.630 la cual establece de forma permanente y partir del año tributario 2013, la tasa de impuesto de primera categoría en un 20%.

Los impuestos diferidos registrados al 31/12/2013 y 31/12/2012 son con tasa del 20%.

La composición del (cargo) abono a resultados por impuestos es la siguiente:

| | 31.12.2013 M \$ | 31.12.2012 M \$ |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto tributario corriente | - | - |
| Otros ajustes a gasto tributario | - | - |
| Efecto neto por impuestos diferidos | 1.288.741 | (294.038) |
| Total | 1.288.741 | (294.038) |

Nota 9 – Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (continuación)

La reconciliación de la tasa de impuesto efectiva, al cierre de ambos ejercicios, es la siguiente:

| Ítem | Al 31.12.2013 | | Al 31.12.2012 | |
|--|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | Tasa de Impuesto | Monto | Tasa de Impuesto | Monto |
| | % | M\$ | % | M\$ |
| Pérdida antes de Impuesto | - | (1.227.164) | - | (2.880.898) |
| Impuesto a la renta según tasa teórica | 20,00% | 245.433 | 20,00% | 576.179 |
| <u>Diferencias Permanentes</u> | | | | |
| CM tributaria capital propio tributario | 0,85% | 10.382 | 0,29% | 8.377 |
| CM tributaria pérdida de arrastre | 2,51% | 30.822 | 0,50% | 14.539 |
| Efecto por cambio de tasa normativa | 0,00% | - | 3,68% | 106.138 |
| Rebaja de activo diferido no recuperable | - | - | (34,80%) | (1.002.595) |
| Diferido año anterior | 81,70% | 1.002.595 | - | - |
| Otros | (0,04)% | (491) | 0,12% | 3.324 |
| Impuesto a la renta según tasa efectiva | 105,02% | 1.288.741 | (10,20)% | (294.038) |

Nota 10 – Propiedades, plantas y equipos

El movimiento de Propiedades, planta y equipos durante el ejercicio es el siguiente:

| Propiedades, planta y equipo | Maquinarias y equipos | Muebles y útiles | Otros | Total |
|------------------------------|-----------------------|------------------|----------|----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2013 | - | - | 60.590 | 60.590 |
| Adiciones del periodo | - | - | 10.363 | 10.363 |
| Bajas o retiros del periodo | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Ajustes y reclasificaciones | - | - | - | - |
| Valor bruto al 31.12.2013 | - | - | 70.953 | 70.953 |
| Depreciación del periodo | (-) | (-) | (9.359) | (9.359) |
| Depreciación acumulada | (-) | (-) | (50.682) | (50.682) |
| Valor neto al 31.12.2013 | - | - | 10.912 | 10.912 |

| Propiedades, planta y equipo | Maquinarias y equipos | Muebles y útiles | Otros | Total |
|-------------------------------|-----------------------|------------------|----------|----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial al 01.01.2012 | - | - | 60.590 | 60.590 |
| Adiciones del ejercicio | - | - | - | - |
| Bajas o retiros del ejercicio | (-) | (-) | (-) | (-) |
| Ajustes y reclasificaciones | - | - | - | - |
| Valor bruto al 31.12.2012 | - | - | 60.590 | 60.590 |
| Depreciación del ejercicio | (-) | (-) | (15.520) | (15.520) |
| Depreciación acumulada | (-) | (-) | (35.162) | (35.162) |
| Valor neto al 31.12.2012 | - | - | 9.908 | 9.908 |

- Adiciones relevantes efectuadas en el ejercicio: M\$ 10.363.
- Bajas relevantes efectuadas: No existen bajas relevantes durante ambos ejercicios.

Nota 11 – Otros pasivos financieros corrientes

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

| Sociedad | Al 31.12.2013 M\$ | Al 31.12.2012 M\$ |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas por pagar a los fondos mutuos | 2.502.224 | 2.942.863 |
| Otros | 6.396 | - |
| Proveedores | 177 | - |
| Total | 2.508.797 | 2.942.863 |

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a 30 días. Las cuentas por pagar a los fondos mutuos corresponden a transferencias pendientes de liquidación del último día del cierre del ejercicio, originadas por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de los fondos administrados, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de estos. Se registran al valor nominal y su plazo de extinción es el día hábil siguiente.

Nota 12 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| Sociedad | RUT | País | Relación | Naturaleza | Al 31.12.2013 M\$ | Al 31.12.2012 M\$ |
|--------------------------------------|--------------|-------|--------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros de Vida SURA S.A. | 96.549.050-7 | Chile | Matriz común | Comisiones | 27.432 | 7.000 |
| Total (Pesos no reajustables) | | | | | 27.432 | 7.000 |

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Sociedad | RUT | País | Relación | Naturaleza | Al 31.12.2013 M\$ | Al 31.12.2012 M\$ |
|---|--------------|-------|--------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros de Vida SURA S.A. | 96.549.050-7 | Chile | Matriz común | Comisiones | 400.172 | 473.737 |
| Agencia de Valores SURA S.A. | 76.011.193-7 | Chile | Matriz común | Comisiones | - | 218.709 |
| Total (miles de pesos no reajustables) | | | | | 400.172 | 692.446 |

Los servicios contractuales prestados a la Sociedad por las partes relacionadas, corresponden a comisiones mensuales por colocación y mantención de las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas por los respectivos agentes. Estos servicios son equivalentes a si fueran realizados en condiciones de equivalencia mutua y están bajo condiciones de mercado.

Nota 12 – Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

c) Transacciones con entidades relacionadas

El detalle de las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado de resultados, bajo el rubro costos de distribución, es el siguiente:

| Sociedad | Transacción | Efecto en resultados (cargo) / abono | |
|------------------------------|--|---|--|
| | | 01.01.2012 al 31.12.2013 M\$ | 01.01.2012 al 31.12.2012 M\$ |
| Corredores de Bolsa SURA S.A | Comisiones por colocaciones de fondos mutuos Comisión mantención de cartera | (1.088.868) - | (1.235.944) (714.106) |
| Seguros de Vida SURA S.A. | Comisiones por colocaciones de fondos mutuos Arriendos Rebates | (690.303) (11.660) (1.226.468) | (1.427.646) (12.285) (1.017.920) |
| SURA Chile Data S.A. | Recuperación de gastos | (151.310) | - |
| SURA Chile S.A. | Recuperación de gastos | (246.573) | - |
| AFP Capital S.A. | Arriendos | (1.406) | - |
| Total | | (3.416.588) | (4.407.901) |

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (personal clave) de la Sociedad, durante el ejercicio 2013 y 2012 son las siguientes:

| Concepto | 31.12.2013 M\$ | 31.12.2012 M\$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones | 301.930 | 80.711 |
| Préstamos y Compensaciones | 107.147 | 39.575 |
| Total | 409.077 | 120.286 |

Nota 13 – Otras provisiones

| Movimiento | Provisión gastos de IT M\$ | Provision gastos inversiones M\$ | Total otras provisiones M\$ | Total M\$ |
|------------------------------------|----------------------------------|--|-----------------------------------|----------------|
| Saldo de inicio (01.01.2012) | 7.176 | 24.584 | 8.281 | 40.041 |
| Más: Aumentos del ejercicio | 6.802 | 10.751 | 14.105 | 31.658 |
| Menos: Disminuciones del ejercicio | - | - | - | - |
| Total al 31.12.2012 | 13.978 | 35.335 | 22.386 | 71.699 |
| Más: Aumentos al 31.12.2013 | 7.312 | 224.740 | 12.264 | 244.316 |
| Menos: Disminuciones al 31.12.2013 | - | (176.895) | (6.352) | (183.247) |
| Total al 31.12.2013 | 21.290 | 83.180 | 28.298 | 132.768 |

Dentro de este rubro se consideran algunas estimaciones de gastos cuya fecha esperada de cancelación no supera los doce meses.

Nota 14 - Provisiones por beneficio a los empleados

| Movimiento | Provisión Bono de desempeño M\$ | Provisión vacaciones del personal M\$ | Total M\$ |
|------------------------------------|------------------------------------|--|--------------|
| Saldo de inicio (01.01.2012) | 117.074 | 42.715 | 159.789 |
| Más: Aumentos del ejercicio | 125.007 | 56.907 | 181.914 |
| Menos: Disminuciones del ejercicio | (117.074) | (42.715) | (159.789) |
| Total al 31.12.2012 | 125.007 | 56.907 | 181.914 |
| Más: Aumentos al 31.12.2013 | 298.918 | 40.745 | 339.663 |
| Menos: Disminuciones al 31.12.2013 | (234.232) | (36.511) | (270.743) |
| Total al 31.12.2013 | 189.693 | 61.141 | 250.834 |

Nota 15 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio durante el ejercicio es el siguiente:

a) Capital

| Capital | 31.12.2013 M\$ | 31.12.2012 M\$ |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 6.543.965 | 4.543.965 |
| Aumentos de capital | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Disminución de capital | - | - |
| Total | 8.543.965 | 6.543.965 |

- Accionistas: Los accionistas de la Sociedad son:

| Accionistas | RUT | N° Acciones suscritas y pagadas | % de Participación |
|--|---------------|---------------------------------|--------------------|
| SURA S.A. (Accionista controlador) | 87.908.100-9 | 1.699.999 | 99,9999% |
| Activos Estratégicos SUAM A.M Colombia S.A.S | 900.618.099-7 | 1 | 0,0001% |
| Total | | 1.700.000 | 100,0000% |

b) Reservas

| Reservas | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Revalorización propiedades, planta y equipo M\$ | Otras M\$ | Total M\$ |
|--|---|--|--------------|--------------|
| Saldo inicial | - | - | (47.414) | - |
| Resultados integrales del ejercicio | - | - | - | - |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - |
| Total al 31.12.2013 | - | - | (47.414) | - |
| Total al 31.12.2012 | - | - | (47.414) | - |

Nota 15 - Capital (continuación)

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el periodo, ha sido el siguiente:

| Resultados acumulados Utilidad (pérdida) | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | (6.016.662) | (2.841.726) |
| Resultado del ejercicio | 61.577 | (3.174.936) |
| Total | (5.955.085) | (6.016.662) |

d) Dividendos

Debido a que la Sociedad presenta pérdidas acumuladas, no corresponde la distribución de dividendos.

e) Gestión de riesgo de capital

La Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir con las exigencias normativas exigidas a las Sociedades Administradoras de Fondos, siendo una de ellas contar con un patrimonio mínimo de UF 10.000 para operar en todo momento.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital, el patrimonio contable de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del periodo son las siguientes:

| Patrimonio en UF: | Al 31.12.2013 | Al 31.12.2012 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Total Patrimonio | 2.541.466 | 479.889 |
| Valor UF al cierre: | \$ 23.309,56 | \$ 22.840,75 |
| Patrimonio en UF | 109.031 | 21.010 |
| Patrimonio mínimo legal en UF | 10.000 | 10.000 |

La Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la compañía.

f) Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

Nota 16 – Ingresos de explotación

La Sociedad ha percibido las siguientes remuneraciones y otros ingresos desde sus fondos administrados.

| | Al 31.12.2013 | Al 31.12.2012 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Comisión por administración | 4.686.539 | 3.515.045 |
| Comisión por rescates anticipados | 64.684 | 9.692 |
| Total | 4.751.223 | 3.524.737 |

La Sociedad cobra a sus fondos administrados, una remuneración fijada en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra a los partícipes una comisión por los rescates anticipados las cuales se calculan de acuerdo a lo indicado en los respectivos reglamentos internos de los fondos.

Nota 17 - Gastos de Administración por su Naturaleza

Los principales conceptos que componen el gasto de administración son los siguientes;

| | Al 31.12.2013 | Al 31.12.2012 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones y beneficios a los empleados | 1.098.252 | 719.970 |
| Comisiones corredores de bolsa | 265.429 | 171.977 |
| IVA crédito fiscal no utilizado | 443.827 | 590.035 |
| Gastos bancarios | 301.660 | 252.456 |
| Mantenciones | 160.432 | 153.556 |
| Asesorías | 97.622 | 56.500 |
| Depreciación y amortización | 24.943 | 15.520 |
| Otros | 117.441 | 58.577 |
| Total | 2.509.606 | 2.018.591 |

Nota 18 - Contingencia y Juicios

Conforme a la normativa vigente, la Sociedad ha constituido garantías en beneficio de cada fondo administrado, asegurando el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de fondos de terceros.

Con fecha 09 de enero de 2013, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la renovación de las pólizas de garantía constituidas, conforme al Art. 226 de la ley 18.045. Las pólizas de garantías se contrataron con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo las coberturas y vigencias siguientes:

Pólizas de seguros vigentes al 31.12.2013

| Fondo | Monto | Vigencia |
|---|------------|---|
| FM SURA Acciones Chile MID CAP | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Renta Depósito Chile | 75.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Renta Bonos Chile | 100.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Acciones Chile | 13.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Acciones LATAM | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Estrategia Conservadora | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Estrategia Equilibrada | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Estrategia Activa | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Global | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Renta Internacional | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Acciones Chile Calificado | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Acciones Andinas | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Acciones Recursos Naturales | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Acciones USA | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Acciones Emergentes | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Selección Acciones Asia Emergente | 10.000 UF | Garantía renovada desde 01.04.2013. al 10.01.2014 |
| FM SURA Renta Activa Chile | 10.000 UF | Garantía renovada desde 26.07.2013. al 10.01.2014 |

Con fecha 20 de diciembre de 2013, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la contratación de la póliza de garantía para el siguiente Fondo de inversión creado en 2013

| Fondo | Monto | Vigencia |
|--|-----------|--|
| Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria | 10.000 UF | Garantía desde 20.12.2013. al 10.01.2014 |

Finalmente, con fecha 03 de enero de 2014, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la renovación de todas las pólizas de garantías para todos sus fondos administrados, conforme al Art. 226 de la ley 18.045. La nueva vigencia de dichas pólizas comprende el período 10/01/2014 al 10/01/2015 y fueron contratadas con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

Nota 18 - Contingencia y Juicios (continuación)

El detalle de las renovaciones es el siguiente:

| Fondos | Monto | Vigencia |
|--|------------|---|
| FM SURA Acciones Chile MID CAP | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Renta Depósito Chile | 20.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Renta Bonos Chile | 105.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Acciones Chile | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Acciones LATAM | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Estrategia Conservadora | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Estrategia Equilibrada | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Estrategia Activa | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Global | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Renta Internacional | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Acciones Chile Calificado | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Acciones Andinas | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Acciones USA | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Acciones Emergentes | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Selección Acciones Asia Emergente | 10.000 UF | Garantía renovada desde 01.04.2014. al 10.01.2015 |
| FM SURA Renta Activa Chile | 10.000 UF | Garantía renovada desde 01.04.2014. al 10.01.2015 |
| Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria | 10.000 UF | Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015 |

Nota 19 – Sanciones

La Sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el ejercicio 2013 y 2012 respectivamente.

Nota 20 – Hechos relevantes

Año 2013:

Con fecha 31 de enero de 2013 el Directorio aceptó la renuncia del gerente general, Sr Renzo Vercelli B., la cual se hizo efectiva a contar del 1° de febrero 2013. El directorio acordó designar como Gerente General subrogante al señor Andrés Karmelic B. quien ejercerá el cargo hasta la designación de Gerente General titular, la que será oportunamente informada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 12 de febrero de 2013 se realizó la Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas mediante la cual se aumentó el capital social en M\$ 3.000.000, cancelando M\$ 1.000.000 en el acto, M\$ 1.000.000 el 17 de junio de 2013 y el resto, en el plazo de tres años. Con fecha 22 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el cambio en los estatutos, acordado en Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas.

Con fecha 19 de marzo de 2013, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que el Directorio acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril de 2013, con el fin de aprobar materias propias de su ámbito.

Nota 20 – Hechos relevantes (continuación)

Con fecha 16 de abril de 2013 se ajustó a mercado (Circular 1990) la cartera del Fondo mutuo Sura Renta Depósito Chile, la cual presentaba una desviación superior al 0,1% con respecto a la tasa de mercado. El impacto del citado ajuste fue de \$ 41.426.

Con fecha 11 de julio de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó, mediante Resolución N° 251, el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Sura Renta Inmobiliaria.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.034 del 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó algunas revelaciones en notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de los fondos administrados. La naturaleza de las observaciones formuladas no afectó la situación financiera, ni los resultados integrales ni el patrimonio neto de los Fondos administrados al 31 de diciembre de 2012. En términos generales, las observaciones de la Superintendencia requirieron complementar información en notas explicativas respecto a: resumen de criterios contables significativos, política de inversión del fondo, administración de riesgos, distribución de beneficios, rentabilidad del fondo e información estadística.

Con fecha 15 de noviembre de 2013 se ajustó a mercado (Circular 1990) la cartera del Fondo mutuo Sura Renta Depósito Chile, la cual presentaba una desviación superior al 0,6% con respecto a la tasa de mercado. El impacto del citado ajuste fue de \$ 603.109.

Con fecha 16 de diciembre de 2013 se liquidó el fondo mutuo Sura Acciones Recursos Naturales, según resolución N° 361 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 18 de diciembre de 2013, en reunión de directorio se aceptó la renuncia del director Sr. Sebastian Rey Lizzano y a su vez, se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, a la Sra. María Victoria Rojas Matute. Asimismo se aceptó la renuncia del señor Leonel Casanueva y se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, al señor Francisco Murillo Quiroga. Finalmente se aceptó la renuncia al cargo de presidente del Directorio del Sr. Andrés Errazuriz Ruiz – Tagle y se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de Diciembre de 2013, al señor Francisco Murillo Quiroga

Año 2012:

Con fecha 16 de enero de 2012 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, el ajuste a mercado de la cartera de instrumentos del fondo mutuo ING Renta Deposito Chile (hoy FM SURA Renta Depósito), en conformidad a la Circular 1990 de esa Superintendencia.

Con fecha 20 de enero de 2012, bajo Resolución Exenta N° 026, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "ING Administradora General de Fondos S.A.", acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 27 de Diciembre de 2011. La reforma de estatutos consistió en modificar el nombre de la sociedad por Administradora General de Fondos SURA S.A.

Con fecha 27 de abril de 2012 se llevó a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas, la cual entre otras materias, acordó designar como directores de la Sociedad a doña María Marta de Aguirre Ramírez, don Leonel Casanueva Marín, don Joaquín Del Real Larraín, don Andrés Errázuriz Ruiz-Tagle y a don Sebastián Rey Lizzano.

Con fecha 13 de junio de 2012 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el aumento de capital de M\$ 2.000.000, acordado por la Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 11 de junio 2012.

Nota 21 – Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.

ANÁLISIS RAZONADO

Los principales indicadores financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

| Índice | Definición | 2013 | 2012 |
|----------------------------|---------------------------------------|----------|----------|
| Liquidez corriente (veces) | Activo circulante / Pasivo circulante | 1,275 | 1,037 |
| Razón de endeudamiento (%) | Total deuda / Patrimonio | 131,23% | 816,164% |
| Valor libro acción (pesos) | Patrimonio / N° acciones | \$ 1.495 | \$ 369 |

| Fecha | Numero Acciones suscritas y pagadas |
|---------------|-------------------------------------|
| Al 31/12/2013 | 1.700.000 |
| Al 31/12/2012 | 1.300.000 |