

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

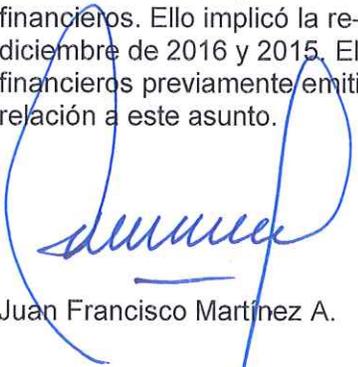
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Re-expresión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 27 de febrero de 2017 emitimos nuestra opinión sobre los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Como se explica en nota 26 a los estados financieros, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°21577, Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes modificó algunas notas presentadas en dichos estados financieros, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de los estados financieros. Ello implicó la re-expresión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015. El presente informe modifica nuestra opinión sobre los estados financieros previamente emitidos con fecha 27 de febrero de 2017. No se modifica la opinión en relación a este asunto.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA

Santiago, 16 de agosto de 2017.

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales....	2
Estado de Cambios en los Activos Netos.....	3
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros	6

\$	Peso chileno
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Estados de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre 2015 y 2016

(Expresado en miles de pesos)

<u>Estados de situación financiera</u>	Nota	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	5.937	15.854
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	1.038.403	1.201.212
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10)	156.867	-
Otras cuentas por cobrar	(11)	6	288
Otros activos		-	-
Total activos		1.201.213	1.217.354
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(12)	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	69.931	-
Rescates por pagar		92.452	113
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	2.831	3.041
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		165.214	3.154
Activo neto atribuible a partícipes		1.035.999	1.214.200

Las notas adjuntas números 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

<u>Estados de resultados integrales</u>	Nota	01/01/2016 AL 31/12/2016 M\$	01/01/2015 AL 31/12/2015 M\$
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes		417	942
Ingresos por dividendos		5.873	8.283
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1.810)	3.612
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(14.787)	114.504
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(9.555)	874
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		(19.862)	128.215
Gastos			
Comisión de administración	13	(32.804)	(55.408)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(32.804)	(55.408)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(52.666)	72.807
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior			
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(52.666)	72.807
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(52.666)	72.807
Distribución de beneficios		-	-
Aumento disminución de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(52.666)	72.807

Las notas adjuntas números 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		77.663	5	5	138.513	835.474	149.110
Aportes de cuotas		147.969	100	100	60.389	289.150	138.778
Rescate de cuotas		(160.722)	-	(99)	(77.388)	(396.737)	(145.635)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(12.753)	100	1	(16.999)	(107.587)	(6.857)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(6.220)	-	(1)	155.901	526.632	350.556
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(6.220)	(6)	(6)	(6.401)	(35.426)	(2.311)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		58.690	99	-	115.113	692.461	139.942
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	22	61.519,2434	99,1974	-	116.623,7370	649.536,2260	128.293,7268

	Nota	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		12.148	1.277	-	5	-	1.214.200
Aportes de cuotas		49.836	200.744	85.672	-	105	972.843
Rescate de cuotas		(59.745)	(175.625)	(82.427)	-	-	(1.098.378)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(9.909)	25.119	3.245	-	105	(125.535)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(161)	1.115	(3.245)	-	(5)	(52.666)
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(161)	1.115	(3.245)	-	(5)	(52.666)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		2.078	27.511	-	5	100	1.035.999
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	22	2.000,4686	26.038,9796	-	5,0000	104,4233	984.221,0021

Las notas adjuntas números 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes

Por los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2015		132.988	-	-	232.617	1.430.563	484.136
Aportes de cuotas		47.432	5	5	73.966	195.993	136.321
Rescate de cuotas		(104.899)	-	-	(173.253)	(828.645)	(488.340)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(57.467)	5	5	(99.287)	(632.652)	(352.019)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.142	-	-	5.183	37.563	16.993
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.142	-	-	5.183	37.563	16.993
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015		77.663	5	5	138.513	835.474	149.110
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015	21	77.502,6595	5,0000	5,0000	134.560,7419	760.653,1152	133.427,8924

	Nota	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2015		140.892	72.394	-	-	37.539	2.531.129
Aportes de cuotas		37.079	23.957	-	-	-	514.763
Rescate de cuotas		(172.046)	(98.393)	-	-	(38.923)	(1.904.499)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(134.967)	(74.436)	-	-	(38.923)	(1.389.736)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.223	3.319	-	1.384	-	72.807
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.223	3.319	-	1.384	-	72.807
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015		12.148	1.277	-	-	5	1.214.200
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015	21	11.334,9831	1.175,3996	-	-	5,0000	1.118.669,7917

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los periodos comprendidos entre el 01 de Enero y 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(2.577.987)	(4.614.599)
Venta / cobro de activos financieros		2.630.225	6.000.744
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(399)	(6.486)
Dividendos recibidos		6.253	8.975
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(34.700)	(58.490)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	2.781
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		23.392	1.332.925
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		972.843	514.763
Rescate de cuotas en circulación		(1.004.342)	(1.907.823)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(31.499)	(1.393.060)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(8.107)	(60.135)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		15.854	72.377
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		(1.810)	3.612
Saldo final de activos y efectivo equivalente	(7)	5.937	15.854

Las notas adjuntas números 1 a la 26 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 Superintendencia de Valores y Seguros 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 de deuda de corto, mediano y largo plazo, en fondos de inversión abiertos y cerrados, contratos derivados e instrumentos de capitalización. Como países emergentes se consideran 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 Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

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

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

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

- Se agregan las series M y SURA.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Los cambios al reglamento interno, en el año 2015 son los siguientes:

- En el punto 2.5 de la Política de Inversiones, se completan los riesgos a los cuales está sometido el fondo, incorporando riesgos asociados a la variación en el precio de los instrumentos de capitalización en los cuales el fondo invertirá.
- En el punto 2.6 se adecua mejor el texto a los objetivos de inversión del fondo y el perfil de riesgo del fondo.
- Se ordenan los límites de inversión del punto “3.1.Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo”.
- Adecuación de algunos límites del punto “3.1.Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” que hacían mención a la derogada circular 1217.
- En el punto “3.1.Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” se modifica el límite en los títulos securitizados, de modo de hacer este valor consistente con el establecido en el punto “3.2.Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial”.
- En el punto “4.1.Contratos de derivados”, se borran los límites generales de acuerdo a lo dispuesto en la circular 2027.
- En el punto “4.Operaciones que realizara el Fondo”, se modifica la redacción sobre el uso de derivados, indicando más claramente los tipos de operaciones que se podrán realizar a través de mercados bursátiles o fuera de mercado, el uso que se le dará a los derivados, y los activos objeto de dichos contratos.
- Se adecuan los límites específicos de las operaciones de contratos de derivados, en consideración a los activos objetos establecidos.
- Se eliminan los commodities como activos objetos de contratos de derivados.
- En el punto 4.1.4 se incluyen títulos representativos de índices dentro de los activos objetos de contratos de derivados.
- En el punto “4.2.Venta Corta y préstamo de valores”, se elimina la reproducción de los establecidos en la circular 1518 y se cambia la redacción de todo el texto alusivo a venta corta y préstamo de valores.
- En el punto “4.3 Adquisición de instrumentos con retroventa”, se homogeniza la redacción sobre el tipo de instituciones con las que se pueden realizar este tipo de contrato. En el mismo texto se hacía mención a bancos y luego instituciones bancarias y financieras. Se dejó esta última expresión.
- En el punto “D. Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, se cambian los requisitos para la serie H de modo de distinguirla claramente de la serie D. Además se simplifica el campo “Otra característica relevante” de la misma serie H para no repetir información contenida en los requisitos de ingreso.
- En el contrato de suscripción de cuotas, se corrigen los plazos de aplicación de comisión diferida al rescate, igualándose a lo que se establece en los reglamentos internos.
- En el Título A, "Características del Fondo", se incorporó: i. "Plazo máximo de rescate", se especifica el momento desde el cual comienzan a correr los días; y ii. "Tipo de Inversionista", en la cual se especifica que el Fondo Mutuo se encuentra dirigido al público en general.
- En el Título B, número 2, "Política de Inversiones", se agrega el Nivel de Riesgo y Horizonte de Inversión.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Los cambios al reglamento interno, en el año 2015 son los siguientes (Continuación)

- En el Título B, número 3, "Características y diversificación de las inversiones": i. Se incorpora como tipo de instrumento los Títulos representativos de índices accionarios con un límite máximo de un 10%; ii. Se incorpora el límite en inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora; iii. Se agregó el tratamiento que se le dará a los excesos de inversión en caso que estos se produjeran.
- En el Título B, número 4, "Operaciones que realizará el Fondo", se incorpora nuevos instrumento de deuda de oferta pública que pueden ser adquiridos con retroventa.
- En el Título D, se incorporó una "Política de liquidez" que el Fondo debe respetar para dar cumplimiento a sus obligaciones por las operaciones que realice.
- En el Título E, se incorporó una "Política de Votación" para el Fondo.
- En el Título F, número 1, "Series", se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, AC-APV y AC.
- En el Título F, número 2, "Remuneraciones a cargo del Fondo", se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, AC-APV y AC.
- En el Título F, número 3, "Gastos a cargo del Fondo": i. Se incorpora un texto en el que se señala que no existirá límite máximo para los gastos en que incurra la Administradora en representación del Fondo: (i) respecto de los impuestos por las ganancias obtenidas en las distintas inversiones realizadas por el Fondo; y (ii) respecto de los gastos por indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo.
- En el Título F, número 4, "Comisión o Remuneración de cargo del Partícipe", se incorporan dos nuevas series, destinadas a aquellos aportes realizados en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, AC-APV y AC.
- En el Título F, número 6, "Remuneración liquidación del Fondo", se agrega esta sección indicando que no se contemplara el pago de una remuneración para la Administradora por la liquidación del Fondo.
- En el Título G, número 1, "Aporte y rescate de cuotas en efectivo": i. Se eliminó la posibilidad de realizar aportes a través de internet por medio de Tarjeta de Crédito; ii. Se eliminó la posibilidad de realizar Planes de Inversión Periódica con cargo a la Tarjeta de Crédito. iii. Se eliminó la facultad de realizar rescates programados; iv. Se agregó que el Fondo no contempla restricciones al rescate en dinero efectivo y que reconoce y acepta fracciones de cuotas.
- En el Título G, número 4, "Valorización de cuotas": i. Se agregó el momento de cálculo de patrimonio contable; ii. Se establece que el valor contable del Fondo y el número de cuotas en circulación, se encontrará disponible al día hábil siguiente a la fecha de cálculo en la página WEB de la Administradora.
- En el Título H, "Normas de Gobierno Corporativo", se agrega esta sección indicando que no se aplica para el Fondo.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Los cambios al reglamento interno, en el año 2015 son los siguientes (Continuación)

- En el Título I, "Indemnizaciones", se especificó el mecanismo, forma y plazo por medio del cual, las indemnizaciones que se reciban producto de demandas que efectúe la Administradora a las personas que le hubieren ocasionado perjuicios al Fondo, por daños causados a éste, serán enteradas al Fondo o traspasadas a los Partícipes.
- En el Título J "Otra información Relevante", letra A, "Servicios Externos", se agrega que todos los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Sociedad Administradora y no del Fondo.
- En el Título J "Otra información Relevante", letra B, "Servicios prestados por una Sociedad relacionada a la Administradora", se agrega la facultad de la sociedad administradora de contratar, en representación del Fondo, cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella. ésta sección en la cual se indica que no será contemplada en el Reglamento Interno del Fondo debido a que éste último no es un fondo de inversión no rescatable, y por lo tanto, no procede su aplicación.
- En el Título J "Otra información Relevante", letra D, "Modificaciones al Reglamento Interno", se agrega la excepción de los partícipes de rescatar sus cuotas, sin que les sea deducible alguna por concepto de comisión de remuneración, en el caso que la modificación se refiera a una disminución de la remuneración o gastos, de cambios de la denominación del Fondo o en la Política de Votación o si se tratase de una Fusión o División del Fondo o de sus series.
- "Comunicación a los Partícipes", se incorpora que toda información relevante que deba comunicarse directamente a los partícipes por la Sociedad Administradora se realizara a través del correo valido otorgado por el partícipe al momento de firmar su ficha de cliente, y en caso de no tener registrado un correo valido, será comunicado por carta a la dirección otorgada en la ficha mencionada.
- "Resolución de Conflictos", se agregó esta sección, en la cual se especificaron los mecanismos de resolución de controversias que se emplearán ante conflictos que pudieren surgir entre los Aportantes en su calidad de tales.
- "Adquisición de Cuotas de Propia Emisión", se modificó la redacción de esta sección a fin de señalar que el Fondo no podrá adquirir cuotas de su propia emisión en los términos regulados en los artículos 42° y 43° de la Ley N°20.712.
- "Garantías", se agregó esta sección, en la cual se especifica que no hay garantías adicionales a la requerida por ley.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 3 "Características y Diversificación de las Inversiones" se incluyó como tipo de instrumento para la inversión, "Títulos representativos de índices de deuda" con un límite de 10%.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 3.2 "Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial" se modificó la definición del límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjera, por la inversión en vehículo de inversión colectiva extranjero.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 4 "Operaciones que realizara el Fondo", se elimina la referencia a que el Fondo podrá realizar operaciones con instrumentos derivados con el objeto de inversión.
- En el Título B, "Política de Inversiones y Diversificación", numeral 4 "Operaciones que realizara el Fondo" se disminuyó el límite máximo que podrá estar sujeto a préstamo de acciones, de un 50% a un 20%.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (CONTINUACION)

Los cambios al reglamento interno, en el año 2015 son los siguientes (Continuación)

- En el Título C, se incorporó una "Política de Endeudamiento" para el Fondo con un monto máximo de un 20% del patrimonio del Fondo.
- En el Título F, número 1, "Series", se incorpora la serie I cuyo requisito de ingreso es todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a \$1.000.000.000, cuyos aportes no sean de aquellos destinados a constituir un plan de ahorro previsional voluntario y su remuneraciones de la sociedad administradora será de hasta un 2,071% anual, IVA incluido.
- En el Título F, número 3, "Gastos a cargo del Fondo": i. Se incorpora un texto en el que se señala que no existirá límite máximo para los gastos en que incurra la Administradora en representación del Fondo: (i) respecto de los impuestos por las ganancias obtenidas en las distintas inversiones realizadas por el Fondo; y (ii) respecto de los gastos por indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo.
- En el Título F, número 6, "Remuneración liquidación del Fondo", se agrega esta sección indicando que no se contemplara el pago de una remuneración para la Administradora por la liquidación del Fondo.
- En el Título G, número 3, "Plan Familia y Canje de Cuotas", se incorpora la posibilidad de realizar Canje de Cuotas entre las series del Fondos, siempre que el partícipe cumpla con los requisitos para ingresar a la serie respectiva.

A la fecha, no existen resoluciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para este fondo.

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión el 17 de agosto de 2017 por la Administración.

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

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 y 2015 respectivamente.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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 al período de estos estados financieros son:

	31/12/2016	31/12/2015
	\$	\$
Dólar estadounidense	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61

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

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.

El fondo adopto la política de utilizar contabilidad de cobertura. Al 31 de diciembre el fondo posee derivados financieros en su cartera de inversiones.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2016 el fondo no tiene instrumentos derivados, mientras el 2015 no posee instrumentos derivados.

2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

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

En el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos. Se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

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

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo 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 pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, 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 los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados e inversiones para negociar, se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Cuando el fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación, utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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.

2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos en caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo y de alta liquidez, 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 SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 a lo siguiente:

	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$5.000.000
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 180 días
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Sin mínimo	Sin mínimo	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APV y APVC	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000 en calidad de APV y APVC	Aportes por montos iguales o superiores a \$50.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$250.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$1.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.000.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,056 % anual, IVA incluido	2,568 % anual, Exenta de IVA	3,913 % anual, IVA incluido	2,70% anual, exenta de IVA	2,140% anual, exenta de IVA	2,842% anual, IVA incluido	2,49% anual, IVA incluido	4,80% anual, IVA incluido	1,940% anual, exenta de IVA	2,071% anual, IVA incluido	1,60% anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 30 días: 1,785%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19%	1 a 180 días 0,50%

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

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

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. Estas normas no han sido aplicadas en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRS 22	contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

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

El Fondo evaluó los impactos generados que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

“Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 “Estado de Flujos de efectivo”, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con el seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.

El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada

O negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

IFRS 12 Revelación de intereses en otras entidades

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, el cual se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora, ubicadas en Av. Apoquindo 4820 oficina 1501 y en el sitio web www.sura.cl y www.svs.cl.

5.1 Nivel de Riesgo y Horizonte de Inversión

El nivel de riesgo de las inversiones es elevado 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. Esto, conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1.217 de 1995, o a la que la modifique o la reemplace.

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.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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 Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

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
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.	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, 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, Nuevo Peso Mexicano, Guarany, Sol, Peso Chileno, Boliviano, Dólar USA, Euro, Dólar Australiano, Lev Búlgaro, Dólar Canadiense, Won, Dinar, Renmimbi Chino, Corona Danesa, Peso Filipino, Dólar Hong Kong, Forint Húngaro, Rupia India, Rupia Indonesia, Shekel, Yen, Dólar de Malasia, Corona Noruega, Dólar Neozelandés, Rupia Pakistaní, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca, Karbovanets, Dong.	100%

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

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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; (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

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

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.

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
1. Instrumentos de Deuda	0	40
1.1. Emisores Nacionales	0	40
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile	0	40
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales	0	40
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro	0	40
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045	0	20
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40
1.2. Emisores Extranjeros	0	40
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales	0	40
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales	0	40
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	0	40
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	0	40

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

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
2. Instrumentos de Capitalización	0	100
2.1. Emisores Nacionales	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	10
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de lo regulados por la Ley N°20.712 de 2014	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley N°20.712 de 2014	0	10
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la ley 20.712 de 2014, administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Acciones de sociedades anónimas abiertas, en conformidad con lo establecido en el artículo 56 de la ley 20.712 de 2014	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 Superintendencia de Valores y Seguros	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 el artículo 56 de la ley 20.712 de 2014	0	100
2.2.2. Cuotas de Fondos de Inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables	0	100
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión 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 Superintendencia de Valores y Seguros	0	100
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	0	100
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 SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 instrumentos o inversiones financieras	60	100
3.1 Acciones emitidas por empresas o instituciones que estén domiciliadas u operen en países emergentes, esto es 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, o bien instrumentos tales como cuotas de fondos mutuos, títulos representativos de índices accionarios, ADR y fondos de inversión cerrados, cuyo activo subyacente esté representado por acciones de emisores dichos mercados	60	100
3.1 Emisores extranjeros	0	10
3.2 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 fondo de inversión extranjero:	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley No. 18.045:	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	25% del activo del Fondo
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora que cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la letra a) y b) de la ley 20.712 de 2014.	10% del activo del Fondo.

Excesos de Inversión

Los excesos que se produjeren respecto de los límites establecidos en el presente Reglamento Interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. Para los casos en que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la Administradora, se regularizarán en la forma y plazos que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general, el cual no podrá superar 12 meses contados desde la fecha en que se produzca el exceso.

5.9 Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados en conformidad con lo establecido en el artículo 56 de la Ley N° 20.712 de 2014, y en la Norma de Carácter General N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en las siguientes condiciones:

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.9 Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Contratos de derivados (Continuación)

- 3) El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- 4) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards.
- 5) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta de contratos de futuros y forwards.
- 6) 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.
- 7) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 8) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Límites Generales

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

Limites Específicos

En cuanto a los límites específicos, se deberá dar cumplimiento con aquellos señalados en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

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 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%

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.9 Operaciones que realizará el Fondo (Continuación)

Venta corta y préstamo de valores (Continuación)

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

Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública e instrumentos de capitalización de oferta pública, en consideración a lo dispuesto en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015 o aquella que la modifique o reemplace y en que el Fondo está autorizado a invertir según lo establecido en el numeral 3, del número 3.1, del presente Reglamento. En el caso de operaciones sobre instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales, estas operaciones sólo podrán efectuarse con instituciones bancarias y financieras 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 éstas, 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 que podrán ser adquiridos con retroventa, serán los siguientes:

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACIÓN 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 31/12/2016
Cuotas Fondos Mutuos (CFME)	57,57%
ETF	28,87%

Top 10 Emisor	% de los activos al 31/12/2016
FNK TMP INV-EMKT SM C-IUSDA	12,13%
JPM EMERGING MARKETS SMALL CAP C USD	11,49%
BlackRock Global Funds - Asian Growth Leaders	8,32%
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUND ASIA EX JAPAN EQUITY S	8,10%
FAST EMERGING MARKETS Y	5,30%

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

PineBridge India Equity Fund	3,08%
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC -BRAZIL EQUITY FUNDS	3,03%
ISHARE MSCI TAIWAN INDEX FOND	2,78%
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	2,31%
iShare Investment Grade Corporate Bond	2,16%

País	% de los activos al 31/12/2016
ASIA EMERGENTE	37,42%
GLOBAL EMERGENTE	32,96%
LATINOAMERICA	8,35%
EUROPA EMERGENTE Y AFRICA	4,94%
Otros	2,77%

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

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

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

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2016	31/12/2016
0,87	0,51%

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

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos semanales y con un nivel de confianza del 95%.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

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

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

VaR Histórico Semanal		Patrimonio CLP	
% Patrimonio Neto		Patrimonio MCLP	Patrimonio MCLP
31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
3,35%	1,84%	34.662.625	22.353.427

(b) Riesgo cambiario

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

Este fondo está expuesto a este tipo de riesgo, ya que un porcentaje de sus posiciones están denominadas en monedas distintas del peso chileno. 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 31/12/2016
DOLAR AMERICANO	85,48%
Otras	0,97%

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

(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.

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).

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	
31/12/2016	31/12/2015
29,37%	20,59%

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

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

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

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

Ambos términos se explican a continuación:

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

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

	31/12/2016	31/12/2015
	CLP	CLP
Total Activos	1.201.212.634	1.217.353.770
Promedio de Rescates Netos	6.819.053	11.358.563
Desv. Est. Rescates Netos	12.411.306	16.272.078
% Líquido Requerido	1,60%	2,27%
% Activos Líquidos	29,37%	20,59%

Se cumplió con los requerimientos de capital.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1.4. Análisis de Sensibilidad

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

Beta	IPSA INDEX	M1LAPAC INDEX	MIN40LAU INDEX	MXASJ INDEX	MXEF INDEX	SPX INDEX
SELECCION ACCIONES EMERGENTES	0.42	0.21	0.19	0.52	0.44	0.45
Impacto Retorno Semanal	IPSA INDEX	M1LAPAC INDEX	MIN40LAU INDEX	MXASJ INDEX	MXEF INDEX	SPX INDEX
SELECCION ACCIONES EMERGENTES	2.1%	1.1%	0.9%	2.6%	2.2%	2.3%

6.5 Gestión de riesgo de capital

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

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total M\$
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	691.554	-	-	691.554
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	346.849	-	-	346.849
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
Total activos	1.038.403	-	-	1.038.403
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

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

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.5 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

Durante el ejercicio no han existido transferencias de inversiones entre niveles.

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	2.904	7.407
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	3.033	8.447
Depósitos a corto plazo	-	-
Total	5.937	15.854

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	23.940
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Cuotas de fondos mutuos	691.554	966.361
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	346.849	210.911
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.038.403	1.201.212
<u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u>		
Instrumentos de capitalización		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

b) Efectos en resultados

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(9.555)	874
- Resultados no realizados	(14.787)	114.504
Total ganancias (pérdidas)	(24.342)	115.378
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	(24.342)	115.378

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

c) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	691.554	691.554	66,75%	-	966.361	966.361	79,59%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	346.849	346.849	33,48%	-	210.911	210.911	17,37%
Subtotal	-	1.038.403	1.038.403	100,23%	-	1.177.272	1.177.272	96,96%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	23.940	-	23.940	1,97%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	23.940	-	23.940	1,97%

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

c) Composición de la cartera, miles de pesos (Continuación)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras Derivados								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	1.038.403	1.038.403	100,23%	23.940	1.177.272	1.201.212	98,93%

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

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

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Saldo de inicio al 01 de enero	1.201.212	2.475.027
Intereses y reajustes	417	942
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(16.797)	117.530
Compras	2.707.908	4.548.798
Ventas	(2.854.337)	(5.941.085)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	1.038.403	1.201.212

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

- a) Activos

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a costo amortizado	-	-

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACION)

b) Composición de la cartera

Se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACION)

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

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Saldo de inicio	-	-
Interes y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Cuentas por cobrar: La composición de este rubro es la siguiente:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	156.867	-
Subtotal	156.867	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	156.867	-

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

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dolares estadounidenses	156.867	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	156.867	-

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

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar: La composición de este rubro es la siguiente:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	69.919	-
Comisiones y derechos de bolsa	12	-
Otros	-	-
Total	69.931	-

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

Los valores en libros de las Cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dolares estadounidenses	69.931	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	69.931	-

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Dividendos por cobrar	6	288
Cupones por cobrar	-	-
Total	6	288

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

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

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	AL 31/12/2016 M\$	AL 31/12/2015 M\$
Forward	-	-
Obligaciones USD	-	-
Total	-	-

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 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 remuneración por administración, recuperación de gastos y comisión por rescates del ejercicio ascendió a M\$ 32.804 al 31/12/2016 (M\$ 55.408 al 31/12/2015), adeudándose M\$2.831 (M\$ 3.041 al 31/12/2015).

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

13. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACION)

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

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas de las siguientes series:

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016:

	Serie	%	Nro. De cuotas a comienzos del ejercicio	Nro. De cuotas adquiridas en el año	Nro. De cuotas rescatadas en el año	Nro. De cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre de ejercicio
Sociedad Administradora		0,00%	26,424,6256	-	26.424,6256	-	-
Accionista de la sociedad Administradora		0,00%	-	-	-	-	-
Empresas Relacionadas a la Sociedad Administradora	A	32,24%	20.492,3600	10.631,79060	11.292,1063	19.832,0443	18.919.986
	B	79,50%	98.884,7500	37.662,62620	43.836,9032	92.710,4730	91.509.427
	C	42,83%	269.649,0801	170.796,03240	162.252,1429	278.192,9696	296.577.547
	D	63,57%	82.126,6017	57.647,15860	58.220,4964	81.553,2639	88.958.105
	F	100%	1.175,4000	188.567,44880	163.703,8688	26.038,9800	27.511.013
	I	100%	5,0000	-	-	5,0000	4.869
	M	100%	-	104,42330	-	104,4233	99.830
Personal clave de la Sociedad Administradora	C	0,00%	111,7900	-	111,7900	-	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora	A	2,18%	26.424,6256	-	-	26.424,6256	26.479.385
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	1,69%	32.424,2271	23.172,1281	35.103,9952	20.492,3600	20.534.826
	B	8,38%	140.860,1113	57.873,2823	99.848,6436	98.884,7500	101.789.351
	C	24,39%	387.455,9380	68.989,4476	186.796,3055	269.649,0801	296.172.923
	D	7,56%	185.333,0558	104.816,0238	208.022,4779	82.126,6017	91.779.015
	E	-	5.000,0000	-	5.000,0000	-	-
	F	0,11%	68.042,2109	20.846,8969	87.713,7078	1.175,4000	1.276.745
	I	0,00%	-	5,0000	-	5,0000	4.889
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,00%	8.944,5875	-	8.944,5875	-	-
	C	0,00%	111,7900	-	-	111,7900	122.786

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

14. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

15. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo y sus series durante el ejercicio 2015 es la siguiente:

Mes	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M
Enero	(7,8720)	(7,5145)	(7,5145)	(7,8161)	(7,7211)	(7,6772)	(7,7322)	(7,7050)	-	-	(7,4862)	-
Febrero	(2,5881)	(2,2414)	(2,2414)	(2,5328)	(2,4389)	(2,3954)	(2,4499)	(2,4237)	-	-	(2,2551)	-
Marzo	5,8293	6,2169	6,2169	5,8935	6,0026	6,0531	5,9898	6,0205	-	-	6,1298	-
Abril	(0,6861)	(0,2906)	(0,2906)	(0,6278)	(0,5287)	(0,4829)	(0,5403)	(0,5118)	-	-	(0,3836)	-
Mayo	2,2549	2,6228	2,6228	2,3169	2,4223	2,4711	2,4100	2,4411	-	-	2,6530	-
Junio	(2,4024)	(1,9270)	(1,9270)	(2,3451)	(2,2477)	(2,2027)	(2,2591)	(2,2304)	-	-	(1,9800)	-
Julio	4,6692	5,0879	5,0879	4,7327	4,8406	4,8905	4,8280	4,8598	-	-	5,1031	-
Agosto	4,0641	4,4283	4,4283	4,1272	4,2345	4,2841	4,2220	4,2536	-	2,9813	4,3900	-
Septiembre	(1,8479)	(1,4889)	(1,4889)	(1,7902)	(1,6923)	(1,6470)	(1,7037)	(1,6749)	-	(1,6309)	(1,4729)	(1,4370)
Octubre	(1,8314)	(1,5390)	(1,5255)	(1,7719)	(1,6706)	(1,6238)	(1,6824)	(1,6526)	-	(1,6071)	(1,4359)	(1,4665)
Noviembre	(2,0471)	(1,8824)	(1,8518)	(1,9896)	(1,8919)	(1,8467)	(1,9033)	(1,8745)	-	(1,8306)	(1,6564)	(1,8207)
Diciembre	(1,6209)	(1,4513)	(1,2892)	(1,5612)	(1,4597)	(1,4129)	(1,4714)	(1,4417)	-	(1,8917)	(1,1972)	(1,3147)

Mes	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	(4,7962)	(4,8637)	0,8444
Serie AC	(0,8094)	-	-
Serie AC-APV	(0,6017)	-	-
Serie B	(4,1121)	(3,4934)	3,0300
Serie C	(2,9388)	(1,1206)	6,8513
Serie D	(2,3922)	(0,0053)	8,6634
Serie E	(3,0765)	(1,4007)	6,3978
Serie F	(2,7333)	(0,6982)	7,5390
Serie G	-	-	-
Serie H	(4,0019)	(0,4626)	7,9943
Serie I	(0,4091)	-	-
Serie M	-	-	-

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

15. RENTABILIDAD REAL DEL FONDO (CONTINUACION)

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

Mes	Rentabilidad real mensual 2016			
	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(7,5145)	(7,7211)	(7,6772)	-
Febrero	(2,5771)	(2,7739)	(2,7306)	(0,3434)
Marzo	5,8274	5,6139	5,6642	(0,3667)
Abril	(0,6552)	(0,8925)	(0,8469)	(0,3657)
Mayo	2,2823	2,0825	2,1310	(0,3318)
Junio	(2,1492)	(2,4692)	(2,4243)	(0,2265)
Julio	4,7278	4,4813	4,5310	(0,3427)
Agosto	4,1595	3,9663	4,0157	2,7162
Septiembre	(1,5460)	(1,7493)	(1,7040)	(1,6879)
Octubre	(1,6650)	(1,8099)	(1,7632)	(1,7465)
Noviembre	(2,0458)	(2,0858)	(2,0407)	(2,0246)
Diciembre	(1,4183)	(1,5886)	(1,5418)	(2,0200)

Mes	Rentabilidad real mensual 2015			
	Serie AC-APV	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	-	6,5227	6,5733	3,9822
Febrero	-	(0,4697)	(0,4270)	0,0486
Marzo	-	(0,1530)	(0,1055)	(0,3150)
Abril	-	2,7158	2,7631	(0,5332)
Mayo	-	(2,1454)	(2,0989)	(0,6022)
Junio	-	(0,7203)	(0,6746)	(0,3131)
Julio	-	(0,8252)	(0,7780)	(0,4130)
Agosto	-	(5,5625)	(5,5175)	(0,4272)
Septiembre	-	(2,4894)	(2,4445)	(0,6024)
Octubre	-	3,9456	3,9951	(0,5616)
Noviembre	0,4769	0,2350	0,2812	(0,4233)
Diciembre	(2,3959)	(2,6119)	(2,5656)	(0,1197)

Rentabilidad real acumulada anual 2016			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie AC-APV	(3,3137)	-	-
Serie C	(5,5870)	(3,8640)	(1,8579)
Serie D	(5,0554)	(3,3234)	(1,3062)
Serie H	(6,6211)	(3,5447)	(1,5092)

Rentabilidad real acumulada anual 2015			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie AC-APV	-	-	-
Serie C	(2,1095)	0,0616	(0,4998)
Serie D	(1,5598)	0,6236	0,0590
Serie H	(0,3669)	1,1508	0,0856

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

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

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

Fecha	UF
31/12/2013	23.309,56
31/12/2014	24.627,10
31/12/2015	25.629,09
31/01/2016	25.629,09
29/02/2016	25.717,40
31/03/2016	25.812,05
30/04/2016	25.906,80
31/05/2016	25.993,05
30/06/2016	26.052,07
31/07/2016	26.141,65
31/08/2016	26.209,10
30/09/2016	26.224,30
31/10/2016	26.261,51
30/11/2016	26.313,53
31/12/2016	26.347,98

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

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

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	1.038.403	100,00	86,4462
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	-	-	-	1.038.403	100,00	86,4462

17. EXCESO DE INVERSION

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe exceso de inversión que informar.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a lo establecido en el artículo 226 de la Ley número 18.045 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

En cumplimiento con la normativa vigente, la Administradora ha constituido la siguiente garantía:

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro	Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10/01/2015 al 10/01/2016

En enero de 2017, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 216113804 por una cobertura de UF 10.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2017 al 10/01/2018.

19. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	923,1890	1.115.782	261	39
Febrero	899,2958	1.067.544	215	37
Marzo	951,7185	1.109.967	306	38
Abril	945,1885	1.124.293	324	40
Mayo	966,5011	1.248.161	244	40
Junio	943,2816	1.093.198	249	39
Julio	987,3249	1.081.565	206	39
Agosto	1.027,4504	1.217.428	242	41
Septiembre	1.008,4644	1.294.459	266	44
Octubre	989,9954	1.306.032	323	42
Noviembre	969,7290	1.293.644	324	41
Diciembre	954,0109	1.201.213	283	34

2015				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.063,4160	2.577.369	533	53
Febrero	1.056,3445	2.362.419	478	51
Marzo	1.056,3307	2.416.994	510	49
Abril	1.089,1084	2.399.153	491	53
Mayo	1.070,4461	2.449.069	520	53
Junio	1.064,3861	2.214.109	443	50
Julio	1.058,2477	2.073.534	378	47
Agosto	1.002,0294	1.701.128	335	44
Septiembre	981,4506	1.551.379	278	44
Octubre	1.024,2587	1.573.401	307	45
Noviembre	1.029,3991	1.324.823	308	44
Diciembre	1.002,0723	1.217.354	303	44

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016.

2016				
Serie AC				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	928,0000	1.115.782	-	1
Febrero	907,2000	1.067.544	-	1
Marzo	963,6000	1.109.967	-	1
Abril	960,8000	1.124.293	-	1
Mayo	986,0000	1.248.161	-	1
Junio	967,0000	1.093.198	-	1
Julio	1.016,2000	1.081.565	-	1
Agosto	1.061,2000	1.217.428	-	1
Septiembre	1.045,4000	1.294.459	-	1
Octubre	1.029,3113	1.306.032	-	1
Noviembre	1.009,9357	1.293.644	-	1
Diciembre	995,2781	1.201.213	-	-

2015				
Serie AC				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	-	2.577.369	-	
Febrero	-	2.362.419	-	
Marzo	-	2.416.994	-	
Abril	-	2.399.153	-	
Mayo	-	2.449.069	-	
Junio	-	2.214.109	-	
Julio	-	2.073.534	-	
Agosto	-	1.701.128	-	
Septiembre	-	1.551.379	-	
Octubre	1.017,6000	1.573.401	-	1
Noviembre	1.026,8000	1.324.823	-	1
Diciembre	1.003,4000	1.217.354	-	3

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie AC-APV				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	928,0000	1.115.782	-	1
Febrero	907,2000	1.067.544	-	1
Marzo	963,6000	1.109.967	-	1
Abril	960,8000	1.124.293	-	1
Mayo	986,0000	1.248.161	-	1
Junio	967,0000	1.093.198	-	1
Julio	1.016,2000	1.081.565	-	1
Agosto	1.061,2000	1.217.428	-	1
Septiembre	1.045,4000	1.294.459	-	1
Octubre	1.029,4524	1.306.032	-	1
Noviembre	1.010,3894	1.293.644	-	1
Diciembre	997,3630	1.201.213	-	-

2015				
Serie AC-APV				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	-	2.577.369	-	
Febrero	-	2.362.419	-	
Marzo	-	2.416.994	-	
Abril	-	2.399.153	-	
Mayo	-	2.449.069	-	
Junio	-	2.214.109	-	
Julio	-	2.073.534	-	
Agosto	-	1.701.128	-	
Septiembre	-	1.551.379	-	
Octubre	1.017,6000	1.573.401	-	1
Noviembre	1.026,8000	1.324.823	-	1
Diciembre	1.003,4000	1.217.354	-	3

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	948,9166	1.115.782	434	50
Febrero	924,8821	1.067.544	381	47
Marzo	979,3901	1.109.967	409	45
Abril	973,2413	1.124.293	393	46
Mayo	995,7901	1.248.161	404	47
Junio	972,4376	1.093.198	422	48
Julio	1.018,4597	1.081.565	447	47
Agosto	1.060,4935	1.217.428	438	47
Septiembre	1.041,5082	1.294.459	435	45
Octubre	1.023,0542	1.306.032	442	45
Noviembre	1.002,6993	1.293.644	440	45
Diciembre	987,0452	1.201.213	408	41

2015				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.085,2739	2.577.369	753	74
Febrero	1.078,6477	2.362.419	639	73
Marzo	1.079,2880	2.416.994	707	69
Abril	1.113,4314	2.399.153	690	65
Mayo	1.095,0162	2.449.069	714	62
Junio	1.089,4563	2.214.109	650	61
Julio	1.083,8305	2.073.534	632	60
Agosto	1.026,8757	1.701.128	570	55
Septiembre	1.006,3771	1.551.379	462	53
Octubre	1.050,9096	1.573.401	544	52
Noviembre	1.056,8039	1.324.823	477	51
Diciembre	1.029,3736	1.217.354	459	50

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	1.013,5584	1.115.782	1.787	332
Febrero	988,8391	1.067.544	1.562	320
Marzo	1.048,1955	1.109.967	1.654	312
Abril	1.042,6537	1.124.293	1.580	305
Mayo	1.067,9102	1.248.161	1.539	305
Junio	1.043,9063	1.093.198	1.516	293
Julio	1.094,4376	1.081.565	1.530	289
Agosto	1.140,7817	1.217.428	1.550	285
Septiembre	1.121,4763	1.294.459	1.588	277
Octubre	1.102,7408	1.306.032	1.752	276
Noviembre	1.081,8784	1.293.644	1.683	272
Diciembre	1.066,0857	1.201.213	1.662	270

2015				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	1.145,2303	2.577.369	3.254	426
Febrero	1.139,2975	2.362.419	2.827	420
Marzo	1.141,1487	2.416.994	3.033	410
Abril	1.178,4232	2.399.153	2.882	403
Mayo	1.160,1275	2.449.069	2.951	400
Junio	1.155,3882	2.214.109	2.813	389
Julio	1.150,6065	2.073.534	2.716	385
Agosto	1.091,2662	1.701.128	2.543	368
Septiembre	1.070,5488	1.551.379	2.197	361
Octubre	1.119,0731	1.573.401	2.166	352
Noviembre	1.126,4720	1.324.823	1.990	344
Diciembre	1.098,3643	1.217.354	1.925	338

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.031,7358	1.115.782	241	18
Febrero	1.007,0212	1.067.544	205	18
Marzo	1.067,9769	1.109.967	230	19
Abril	1.062,8196	1.124.293	202	19
Mayo	1.089,0825	1.248.161	269	20
Junio	1.065,0929	1.093.198	288	19
Julio	1.117,1810	1.081.565	268	19
Agosto	1.165,0421	1.217.428	281	19
Septiembre	1.145,8535	1.294.459	292	19
Octubre	1.127,2468	1.306.032	292	19
Noviembre	1.106,4300	1.293.644	274	20
Diciembre	1.090,7976	1.201.213	269	18

2015				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.159,2586	2.577.369	891	36
Febrero	1.153,7487	2.362.419	785	35
Marzo	1.156,1732	2.416.994	828	34
Abril	1.194,4881	2.399.153	899	29
Mayo	1.176,5025	2.449.069	894	27
Junio	1.172,2358	2.214.109	862	27
Julio	1.167,9397	2.073.534	864	25
Agosto	1.108,2325	1.701.128	756	25
Septiembre	1.087,6936	1.551.379	564	23
Octubre	1.137,5359	1.573.401	585	22
Noviembre	1.145,5841	1.324.823	376	21
Diciembre	1.117,5309	1.217.354	322	20

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	988,8601	1.115.782	28	4
Febrero	964,6340	1.067.544	25	4
Marzo	1.022,4139	1.109.967	27	3
Abril	1.016,8903	1.124.293	27	3
Mayo	1.041,3973	1.248.161	47	6
Junio	1.017,8710	1.093.198	57	6
Julio	1.067,0134	1.081.565	59	6
Agosto	1.112,0624	1.217.428	85	9
Septiembre	1.093,1159	1.294.459	99	8
Octubre	1.074,7248	1.306.032	83	5
Noviembre	1.054,2695	1.293.644	65	4
Diciembre	1.038,7566	1.201.213	27	3

2015				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.118,9076	2.577.369	296	11
Febrero	1.112,9902	2.362.419	258	12
Marzo	1.114,6644	2.416.994	288	12
Abril	1.150,9397	2.399.153	280	12
Mayo	1.132,9344	2.449.069	301	13
Junio	1.128,1747	2.214.109	325	14
Julio	1.123,3704	2.073.534	282	10
Agosto	1.065,3066	1.701.128	134	6
Septiembre	1.044,9605	1.551.379	83	5
Octubre	1.092,1935	1.573.401	80	5
Noviembre	1.099,2871	1.324.823	39	4
Diciembre	1.071,7285	1.217.354	29	4

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	1.002,5287	1.115.782	2	1
Febrero	978,2308	1.067.544	1	1
Marzo	1.037,1252	1.109.967	2	1
Abril	1.031,8175	1.124.293	12	1
Mayo	1.057,0048	1.248.161	199	1
Junio	1.033,4290	1.093.198	129	1
Julio	1.083,6512	1.081.565	62	1
Agosto	1.129,7454	1.217.428	65	1
Septiembre	1.110,8232	1.294.459	83	1
Octubre	1.092,4658	1.306.032	57	1
Noviembre	1.071,9872	1.293.644	56	1
Diciembre	1.056,5319	1.201.213	58	1

Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	1.130,3465	2.577.369	124	1
Febrero	1.124,6767	2.362.419	106	1
Marzo	1.126,7100	2.416.994	117	1
Abril	1.163,7187	2.399.153	137	1
Mayo	1.145,8609	2.449.069	147	1
Junio	1.141,3814	2.214.109	73	1
Julio	1.136,8655	2.073.534	61	1
Agosto	1.078,4309	1.701.128	46	1
Septiembre	1.058,1449	1.551.379	28	1
Octubre	1.106,3090	1.573.401	28	1
Noviembre	1.113,8210	1.324.823	11	1
Diciembre	1.086,2221	1.217.354	3	1

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie G				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.000,0000	1.115.782	-	-
Febrero	1.000,0000	1.067.544	-	-
Marzo	1.000,0000	1.109.967	-	-
Abril	1.000,0000	1.124.293	-	-
Mayo	1.000,0000	1.248.161	-	-
Junio	1.000,0000	1.093.198	-	-
Julio	1.000,0000	1.081.565	-	-
Agosto	1.000,0000	1.217.428	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.294.459	-	-
Octubre	1.000,0000	1.306.032	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.293.644	-	-
Diciembre	1.000,0000	1.201.213	-	-

2015				
Serie G				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Participes
Enero	1.000,0000	2.577.369	-	-
Febrero	1.000,0000	2.362.419	-	-
Marzo	1.000,0000	2.416.994	-	-
Abril	1.000,0000	2.399.153	-	-
Mayo	1.000,0000	2.449.069	-	-
Junio	1.000,0000	2.214.109	-	-
Julio	1.000,0000	2.073.534	-	-
Agosto	1.000,0000	1.701.128	-	-
Septiembre	1.000,0000	1.551.379	-	-
Octubre	1.000,0000	1.573.401	-	-
Noviembre	1.000,0000	1.324.823	-	-
Diciembre	1.000,0000	1.217.354	-	-

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	1.124,9621	1.115.782	-	-
Febrero	1.124,9621	1.067.544	-	-
Marzo	1.124,9621	1.109.967	-	-
Abril	1.124,9621	1.124.293	-	-
Mayo	1.124,9621	1.248.161	-	-
Junio	1.124,9621	1.093.198	-	-
Julio	1.124,9621	1.081.565	-	-
Agosto	1.158,5003	1.217.428	95	1
Septiembre	1.139,6068	1.294.459	140	1
Octubre	1.121,2920	1.306.032	145	1
Noviembre	1.100,7660	1.293.644	134	1
Diciembre	1.079,9428	1.201.213	125	-

2015				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	1.124,9621	2.577.369	28	-
Febrero	1.124,9621	2.362.419	-	-
Marzo	1.124,9621	2.416.994	-	-
Abril	1.124,9621	2.399.153	-	-
Mayo	1.124,9621	2.449.069	-	-
Junio	1.124,9621	2.214.109	-	-
Julio	1.124,9621	2.073.534	-	-
Agosto	1.124,9621	1.701.128	-	-
Septiembre	1.124,9621	1.551.379	-	-
Octubre	1.124,9621	1.573.401	-	-
Noviembre	1.124,9621	1.324.823	-	-
Diciembre	1.124,9621	1.217.354	-	-

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016 y 2015.

2016				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	904,6000	1.115.782	-	1
Febrero	884,2000	1.067.544	-	1
Marzo	938,4000	1.109.967	-	1
Abril	934,8000	1.124.293	-	1
Mayo	959,6000	1.248.161	-	1
Junio	940,6000	1.093.198	-	1
Julio	988,6000	1.081.565	-	1
Agosto	1.032,0000	1.217.428	-	1
Septiembre	1.016,8000	1.294.459	-	1
Octubre	1.002,2000	1.306.032	-	1
Noviembre	985,6000	1.293.644	-	1
Diciembre	973,8000	1.201.213	-	1

2015				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	-	2.577.369	-	-
Febrero	-	2.362.419	-	-
Marzo	-	2.416.994	-	-
Abril	-	2.399.153	-	-
Mayo	-	2.449.069	-	-
Junio	-	2.214.109	-	-
Julio	-	2.073.534	-	-
Agosto	-	1.701.128	-	-
Septiembre	-	1.551.379	-	-
Octubre	991,8000	1.573.401	-	1
Noviembre	1.000,8000	1.324.823	-	1
Diciembre	977,8000	1.217.354	-	1

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

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 2016.

2016				
Serie M				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Participes
Enero	-	1.115.782	-	-
Febrero	-	1.067.544	-	-
Marzo	-	1.109.967	-	-
Abril	-	1.124.293	-	-
Mayo	-	1.248.161	-	-
Junio	-	1.093.198	-	-
Julio	-	1.081.565	-	-
Agosto	1.016,0000	1.217.428	-	1
Septiembre	1.001,4000	1.294.459	-	1
Octubre	986,7147	1.306.032	-	1
Noviembre	968,7493	1.293.644	-	1
Diciembre	956,0127	1.201.213	-	1

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series fueron:

2016	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	77.502,6595	5,0000	5,0000	134.560,7419	760.653,1152	133.427,8924
Cuotas suscritas	152.105,8222	94,1974	94,1974	59.839,2876	265.285,1755	127.379,3527
Cuotas rescatadas	(168.089,2383)	-	(99,1974)	(77.776,2925)	(376.402,0647)	(132.513,5183)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	61.519,2434	99,1974	-	116.623,7370	649.536,2260	128.293,7268

2016	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Saldo al 1 de enero	11.334,9831	1.175,3996	-	-	5,0000	-	1.118.669,7917
Cuotas suscritas	46.834,7114	188.567,4488	-	76.325,1703	-	104,4233	916.629,7866
Cuotas rescatadas	(56.169,2259)	(163.703,8688)	-	(76.325,1703)	-	-	(1.051.078,5762)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	2.000,4686	26.038,9796	-	-	5,0000	104,4233	984.221,0021

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

22. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 los números de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por series fueron:

2015	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	132.618,6336	-	-	227.437,1272	1.326.847,2460	443.813,1370
Cuotas suscritas	45.685,1389	5,0000	5,0000	69.932,5967	173.182,6270	119.547,4385
Cuotas rescatadas	(100.801,1130)	-	-	(162.808,9820)	(739.376,7578)	(429.932,6831)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	77.502,6595	5,0000	5,0000	134.560,7419	760.653,1152	133.427,8924

2015	Serie E	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I	Total
Saldo al 1 de enero	133.735,4478	68.042,2105	-	34.599,0227	-	2.367.092,8248
Cuotas suscritas	32.788,2466	20.846,8969	-	-	5,0000	461.997,9446
Cuotas rescatadas	(155.188,7113)	(87.713,7078)	-	(34.599,0227)	-	(1.710.420,9777)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2015	11.334,9831	1.175,3996	-	-	5,0000	1.118.669,7917

(*) La serie G no han tenido movimiento (suscripción, rescate y saldo) durante el ejercicio 2015.

FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

23. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

24. HECHOS RELEVANTES

Entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera del fondo.

25. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

26. RE-EXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°21577 de fecha 10 de agosto de 2017, la administración del Fondo modificó algunas notas presentadas en los estados financieros.

Dichas modificaciones no han afectado los saldos totales reportados de activos, pasivos, activo neto atribuible a los partícipes, ingresos y gastos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, previamente emitidos.

A continuación se presenta las notas que fueron modificadas producto de la re-expresión:

- Nota 15 – Rentabilidad del Fondo.

La re-expresión de los presentes estados financieros fue aprobada por la Administración del Fondo con fecha 16 de Agosto de 2017.