

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

Informe del Auditor Independiente

Señores
Participes
Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los participes 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 Estrategia Conservadora al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A.

EY Audit SpA.

Santiago, 14 de febrero de 2018

Estados Financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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

Índice

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales.....	2
Estado de Cambios en los Activos Netos	3
Estados 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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

31 de diciembre de 2017 y 2016

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estados de Situación Financiera

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

(Expresado en miles de pesos)

<u>Estados de situación financiera</u>	Nota	01/01/2017 Al 31/12/2017 M\$	01/01/2016 Al 31/12/2016 M\$
<u>Activos</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	662.074	540.689
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	26.591.579	31.044.223
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10)	530.608	295.440
Otras cuentas por cobrar	(11)	15.019	7.648
Otros activos		-	-
Total activos		27.799.280	31.888.000
<u>Pasivos</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(12)	8.749	45.668
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	450.600	493.766
Rescates por pagar		509.606	224.092
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	36.307	41.613
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.005.262	805.139
Activo neto atribuible a los partícipes		26.794.018	31.082.861

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de pesos)

<u>Estado de resultados integrales</u>	Nota	01/01/2017 Al 31/12/2017 M\$	01/01/2016 Al 31/12/2016 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes		781.929	1.539.480
Ingresos por dividendos		233.126	352.193
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(7.524)	33.506
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		302.466	1.197.519
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(1.275)	(724.068)
Otros		-	-
Total ingreso (pérdida) de la operación		1.308.722	2.398.630
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	(13)	(515.355)	(773.698)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(515.355)	(773.698)
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		793.367	1.624.932
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		793.367	1.624.932
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		793.367	1.624.932
Distribución de beneficios			
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		793.367	1.624.932

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2017		2.688.477	105	-	3.823.854	10.653.984	5.320.285
Aportes de cuotas		2.943.496	-	-	1.966.456	3.518.028	9.235.425
Rescate de cuotas		(3.737.059)	-	-	(2.552.389)	(4.425.608)	(9.600.710)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(793.563)	-	-	(585.933)	(907.580)	(365.285)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		28.686	3	-	80.542	343.620	159.585
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		28.686	3	-	80.542	343.620	159.585
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017		1.923.600	108	-	3.318.463	10.090.024	5.114.585
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017	22	1.608.178,7425	98,3358	-	2.653.330,0766	7.356.675,8250	3.746.642,1312

	Nota	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2017		1.731.195	5.764.450	1.100.401	5	105	31.082.861
Aportes de cuotas		2.349.696	5.504.157	1.053.778	844.113	-	27.415.149
Rescate de cuotas		(2.258.169)	(7.210.460)	(1.878.178)	(834.786)	-	(32.497.359)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		91.527	(1.706.303)	(824.400)	9.327	-	(5.082.210)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		39.238	128.620	22.395	(9.327)	5	793.367
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		39.238	128.620	22.395	(9.327)	5	793.367
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017		1.861.960	4.186.767	298.396	5	110	26.794.018
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2017	22	1.387.536,7361	3.033.310,8045	240.159,9233	5,0000	104,1473	20.026.041,7223

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		16.457.855	5	5	5.772.036	12.971.270	10.895.802
Aportes de cuotas		2.729.026	100	100	1.358.932	6.206.421	3.722.077
Rescate de cuotas		(16.605.085)	-	(104)	(3.463.015)	(9.050.339)	(9.648.150)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(13.876.059)	100	(4)	(2.104.083)	(2.843.918)	(5.926.073)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		106.681	-	(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		106.681	-	(1)	155.901	526.632	350.556
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		2.688.477	105	-	3.823.854	10.653.984	5.320.285
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	22	2.294.974,2477	98,3358	-	3.131.198,1457	8.031.237,6247	4.035.517,0925

	Nota	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2016		10.477.956	19.447.456	402.444	5	-	76.424.834
Aportes de cuotas		1.758.173	7.972.989	1.009.792	-	105	24.757.715
Rescate de cuotas		(10.606.858)	(21.997.302)	(353.767)	-	-	(71.724.620)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(8.848.685)	(14.024.313)	656.025	-	105	(46.966.905)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		101.924	341.307	41.932	-	-	1.624.932
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		101.924	341.307	41.932	-	-	1.624.932
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016		1.731.195	5.764.450	1.100.401	5	105	31.082.861
Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2016	22	1.330.502,5895	4.315.784,2049	918.880,2340	5,0000	104,1473	24.058.301,6221

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	01/01/2017 Al 31/12/2017 M\$	01/01/2016 Al 31/12/2016 M\$
<u>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</u>			
Compra de activos financieros		(87.366.218)	(128.745.313)
Venta / cobro de activos financieros		92.412.087	175.257.149
Intereses, diferencia de cambio y reajuste recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		171.972	(20.119)
Dividendos recibidos		218.637	326.992
Montos pagados a sociedad Administradora e intermediarios		(520.661)	(835.594)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		(2.449)	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.913.368	45.983.115
<u>Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento</u>			
Colocación de cuotas en circulación		27.415.149	24.757.715
Rescate de cuotas en circulación Otros		(32.211.845)	(72.014.610)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(4.796.696)	(47.256.895)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		116.672	(1.273.780)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		540.689	1.780.963
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		4.713	33.506
Saldo final de activos y efectivo equivalente	(7)	662.074	540.689

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL

El fondo mutuo SURA Estrategia Conservadora, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, es un fondo mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados domiciliado en Av. Apoquindo 4820, oficina 1501 Las Condes, Santiago.

El Fondo está regido por la Ley 20.712 de 2014, por el reglamento de la Ley contenido en el Decreto Supremo de Hacienda de 2014, por Normas de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S) y por el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del fondo es ofrecer una alternativa de inversión para personas naturales y/o jurídicas interesadas en realizar operaciones financieras en un portafolio diversificado con horizonte de mediano y largo plazo asociado a un riesgo moderado otorgando una adecuada liquidez, a través de una cartera compuesta principalmente por instrumentos financieros emitidos por instituciones que participen en el mercado nacional y extranjero. La exposición en acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones tendrá un máximo de un 40% del total del Fondo.

El fondo inició sus operaciones el 01 de marzo de 2010, fecha que establece entonces los saldos de apertura en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambio en el activo neto atribuible a los partícipes y estado de flujos de efectivo.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos SURA S.A., en adelante la "Administradora", la cual fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V. S) mediante Resolución Exenta N° 616 de fecha 13 de octubre de 2008.

Con fecha 01 de marzo de 2010, mediante Resolución Exenta N° 28 la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S) aprobó el reglamento interno de este Fondo Mutuo, el cual se encuentra vigente a la fecha de los presentes estados financieros conforme a las modificaciones realizadas en el tiempo. Las fechas correspondientes a los depósitos de reglamentos internos son las siguientes:

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

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

- a. En el Título B, "Política de Inversión y Diversificación", numeral 2 "Política de Inversiones", se especificó que Corea se refiere a Corea del Sur.
- b. En el Título B, "Política de Inversión y Diversificación", numeral 2 "Política de Inversiones", punto 2.7.2. se precisó que este fondo está dirigido principalmente a personas naturales y jurídicas, que, para el manejo de sus inversiones, requieran un fondo mutuo que invierta en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y/o extranjeros.
- c. En el Título B, "Política de Inversión y Diversificación", numeral 2 "Política de Inversiones", punto 2.7.3. El cual autoriza al fondo a invertir en cuotas de fondos administrados por la misma administradora o por personas

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

relacionadas, siempre que cumplan con los requisitos ahí establecidos. Aclarando también que, para la inversión en fondos por un tercero, no se exigen condiciones de diversificación ni límites.

d. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.1. “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” en el punto 1.1.4. Aumento el porcentaje máximo a invertir en títulos de deuda de securitización a que se refiere el título XVIII e la ley 18.045 de 20% a 25%.

e. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.1. “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” en el punto 2.2.2. se simplifico la referencia agrupándolos en el concepto Vehículos de inversión colectiva extranjeros.

f. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.1. “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo” en el punto 3.se simplifico la referencia dejando como título “Otros” y se agregó la posibilidad de realizar inversiones en “Títulos representativos de monedas, entendiend por tales aquellos instrumentos financieros cuyo objetivo es replicar una determinada moneda” con un mínimo de 0% y un máximo de 10%.

g. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 3 “Características y diversificación de las inversiones” punto 3.2. “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial” se aumentó el porcentaje máximo a invertir en títulos de deuda de securitización a que se refiere el título XVIII de la ley 18.045 de 20% a 25%.

h. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 4 “Operaciones que realizará el Fondo” punto 4.1. “Contratos de Derivados” se agregó la posibilidad de realizar swaps.

i. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 4 “Operaciones que realizará el Fondo” punto 4.2. “Contratos de derivados” se actualizó la referencia a la normativa en el apartado “Límites Generales” y “límites Específicos”

j. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 4 “Operaciones que realizará el Fondo” punto 4.2. “Venta corta y Préstamos de Valores” se eliminó la posibilidad de operar con instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión.

k. En el Título B, “Política de Inversión y Diversificación”, numeral 4 “Operaciones que realizará el Fondo” punto 4.3. “Adquisición de Instrumentos con retroventa” se actualizó la referencia a la normativa vigente.

l. En el Título F, “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, numeral 3 “Gastos a cargo del Fondo” se modificó incorporando el gasto máximo de remuneración de las inversiones en fondos de la misma administradora.

m. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral 1 “Aporte y rescate de cuotas en efectivo” en el apartado “Horario de cierre de operaciones del Fondo” se prorrogó el horario de cierre a las 13 horas.

n. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral B.1 se eliminó el requisito de mantener vigente una tarjeta de crédito en algún banco o entidad emisora de la cual sea titular.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

1. INFORMACION GENERAL (continuación)

o. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral.1 “Aporte y rescate de cuotas en efectivo” en el apartado “Rescates por monto significativos” se aumentó el plazo a 20 días el pago de los rescates que representen un porcentaje igual o mayor al 20% del valor del patrimonio diario del Fondo, así como aquellos realizados por un partícipe, cuando todos estos representen un porcentaje igual o mayor al monto señalado precedentemente.

p. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral 1 “Aportes y rescate de cuotas en efectivo” en el apartado “Planes de suscripción y rescate de cuotas” se actualizó de acuerdo a la normativa vigente.

q. En el Título G, “Aporte, rescate y valorización de cuotas”, numeral 4 “Valorización de cuotas” en el apartado “Momento de cálculo del patrimonio contable” se aclara que la base horaria será la de Santiago de Chile.

r. En el Título J, “Otra información relevante”, numeral 4 “Modificaciones al Reglamento Interno” se actualizó la referencia al Registro de Público de Depósito de Reglamentos internos.

s. En el Título J, “Otra información relevante”, numeral 10 “Beneficio Tributario” se eliminó la referencia al artículo 57 bis de la Ley de Impuesto a la Renta.

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

- Se agregan las series M y SURA.

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

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión el 14 de febrero de 2018 por la Administración.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

2.1 Bases de preparación

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

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017 y el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 respectivamente.

2.2 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:

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.2 Conversión de moneda extranjera (Continuación)

b) Transacciones y saldos (Continuación)

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

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, ó, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 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.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.3 Activos y pasivos financieros (Continuación)

2.3.1 Clasificación (Continuación)

2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

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

2.4 Estimación del valor razonable

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

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

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016 el fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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 y depósitos a la vista, utilizados para administrar la caja del fondo.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

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.

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
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Cliente que cumpla copulativamente con los siguientes requisitos: a) Que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de ahorro previsional voluntario, que además el aportante suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A.	Para todo tipo de cliente que cumpla copulativamente con los siguientes requisitos: a) Que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de ahorro previsional voluntario, que además el aportante suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A. Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000 en calidad de ahorro provisional voluntario individual y colectivo.	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000.
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,865 % anual, IVA incluido	2,93 % anual, IVA incluido	2,46 % anual, exenta de IVA	3,913 % anual, IVA incluido	2,50 % anual, exenta de IVA	2,050 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (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%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACION)

2.9 Cuotas en circulación (Continuación)

	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Serie SURA
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Todo tipo	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$1.000.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$5.000.000	Inversiones de otros fondos Administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A sin mínimo.
Plazo de permanencia (1)	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 180 días	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$250.000	Aportes por montos iguales o superiores a M\$250.000 en calidad de APV Individual y Colectivo.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$1.000.000.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.000.000	Sin mínimo.
Porcentaje de remuneración (3)	2,485% anual, IVA incluido	1,85% anual, exenta de IVA	2,071% anual, IVA incluido	0,595% anual, IVA incluido	0.0%
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 60 días: 1,19%	Sin comisión	1 a 60 días 1,19%	1 a 180 días 0,50%	Sin comisión

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

(2) La constitución de un plan de ahorro previsional voluntario (APV) y de ahorro previsional voluntario colectivo (APVC) están reguladas por el D.L N° 3500. Según reglamento interno del fondo. Porcentajes tope o hasta.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

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
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

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

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

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

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos. La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

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

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

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

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

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

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

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IAS 23 Costo por Préstamos

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

IAS 28 Inversiones en Asociadas

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

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

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción anticipada.

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

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

5.1 Clasificación de riesgo nacional e internacional

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

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

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.2 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

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

5.3 Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados en que se inviertan los recursos del fondo deberán cumplir los requisitos establecidos en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S) o aquella que la modifique o reemplace.

5.4 Países en que se podrán efectuar las inversiones del Fondo

Monedas que serán mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectúen las inversiones

PAIS %	Máximo de Inversión sobre el Activo del Fondo
Argentina, Brasil, Colombia, México, Uruguay, Venezuela, Paraguay, Perú, Chile, Bolivia, Ecuador, Luxemburgo, Irlanda, Estados Unidos de Norteamérica, Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Bulgaria, Canadá, Corea del Sur, Eslovaquia, China, Dinamarca, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Grecia, Holanda, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Inglaterra, Israel, Italia, Japón, , Malasia, Noruega, Nueva Zelanda, Pakistán, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía y Ucrania.	100

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 Pakistani, Zloty polaco, Libra esterlina, Corona Checa, Leu, Rubio ruso, Dólar Singapur, Rand, Corona Sueca, Franco Suizo, Baht, Dólar Taiwanés, Lira Turca y Karbovanets.	100

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.5 Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

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

5.6 Otras consideraciones

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

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

Asimismo, está dirigido a inversionistas personas naturales y jurídicas que, por tener un perfil de tolerancia al riesgo de nivel moderado, 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 conservadora de su portafolio de inversiones, el cual puede incluir otros fondos mutuos o instrumentos de mayor riesgo-retorno.

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.7 Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
Acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o títulos de índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	0	40
Instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o títulos de índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	60	100
1. Instrumentos de Deuda.		
1.1. Emisores Nacionales.	0	100
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	25
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).	0	100
1.2. Emisores Extranjeros.	0	100
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	100
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).	0	100

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.7 Características y diversificación de las inversiones (Continuación)

5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
2. Instrumentos de Capitalización		
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	40
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por fondos de inversión, de lo regulados por la Ley.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	40
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la Ley, administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la Ley, administrados por la misma Administradora y/o personas relacionadas.	0	10
2.1.7. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en la Ley.	0	10
2.1.8 Títulos representativos de índices de accionarios.	0	40
2.1.9. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).	0	40
2.2. Emisores Extranjeros.	0	40
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	40
2.2.2 Vehículo de Inversión Colectiva extranjeros.	0	40
2.2.3. Cuotas de fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	40
2.2.4. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean Rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.5. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).	0	40
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios.	0	40
2.2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).	0	40

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.7 Características y diversificación de las inversiones (Continuación)

5.7.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (Continuación)

Tipo de instrumento	%Mínimo	% Máximo
3. Otros instrumentos o inversiones financieras.		
3.1 Emisores Nacionales.	0	40
3.1.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40
3.2 Emisores Extranjeros	0	40
3.2.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40
3.2.2. Títulos representativos de monedas, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros cuyo objetivo es replicar una determinada moneda.	0	10

5.7.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

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

5.7.3 Excesos de inversión

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

Contratos de derivados

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.8 Operaciones que realizará el Fondo

Contratos de derivados (Continuación).

- 3) Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta de contratos de futuros, swaps y forwards.
- 4) Los activos objeto de los contratos a que se refiere el punto 2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de fondos.
- 5) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 6) No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).

Límites Generales

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

Limites Específicos

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

Venta corta y préstamo de valores

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

5. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO (CONTINUACION)

5.8 Operaciones que realizará el Fondo

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

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

- a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile;
- b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- c) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero;
- d) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores;
- e) 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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS

6.1. Gestión de riesgo financiero

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

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

6.1.1 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precios

El riesgo de precios se refiere a la pérdida en valorización de la cartera, dado variaciones adversas de los precios de los instrumentos del portafolio.

En los siguientes cuadros se muestran las principales posiciones por país y tipo de activo, en los cuales invierte el fondo:

TOP 10 País	% Activos al 31/12/2017
Chile	67,01%
Japan	4,21%
Brazil	4,12%
U.S.	3,12%
Germany	2,58%
South Korea	1,59%
Argentina	0,87%
Indonesia	0,85%
Mexico	0,82%
China	0,76%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

TIPO_INSTRUMENTO	% Activos al 31/12/2017
Renta Fija Local	62,39%
Renta Variable Local	4,41%
Renta Fija Internacional	12,18%
EMD HC	6,55%
EMD LC	2,89%
High Yield	1,37%
Investment Grade	1,37%
Renta Variable Internacional	16,07%
ASIA DESARROLLADO	4,18%
ASIA EMERGENTE	3,92%
EUROPA	2,93%
LATINOAMERICA	4,21%
NORTEAMERICA	0,83%

La composición de la cartera de acuerdo a la clasificación de riesgo de sus acciones locales se muestra en el siguiente cuadro:

CLASIFICACION	31/12/2017
NIVEL 1	1,79%
NIVEL 2	0,96%
NIVEL 3	0,81%
NIVEL 4	0,23%

El fondo está expuesto a este riesgo, dado a la inversión de éste en fondos mutuos extranjeros, ETFs, acciones, entre otros, los cuales pueden tener variaciones en su precio. La forma a través de la cual Sura mitiga este tipo de Riesgo es el seguimiento semanal de la Volatilidad del Fondo. Además, este riesgo se administra realizando un seguimiento del Beta (sensibilidad del fondo respecto del mercado o benchmark) del fondo respecto al benchmark interno definido en la Política de Inversiones del Fondo. Adicionalmente, se hace un seguimiento de la volatilidad del exceso de retorno del Fondo respecto del benchmark ya indicado (Tracking Error).

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

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2017	31/12/2017
0,91	0,16%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

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

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

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

VaR Histórico Semanal			
% Patrimonio Neto		Patrimonio CLP	
31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
0,95%	0,90	254.543.171	278.480.852

(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.

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 diciembre 2017
Forward	Dólar	Venta	11,81%

(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. La mitigación de este riesgo se hace a través de la duración de los instrumentos en que se invierte, específicamente, controlando la desviación de ésta respecto al benchmark interno del fondo.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

6.1.1 Riesgos de mercado (Continuación)

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

Tramos Vencimientos	31/12/2017	31/12/2016
0 - 1 AÑO	3,73%	2,35%
2 - 4 AÑOS	10,55%	10,03%
5 - 7 AÑOS	12,76%	12,63%
8 O MÁS AÑOS	72,96%	75,00%

*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

6.1.2 Riesgo de crédito

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

De acuerdo a la naturaleza de este fondo, sí presenta exposición a riesgo de crédito, debido a la inversión que realiza en instrumentos de deuda. Esta exposición se ve reducida debido a los límites de diversificación establecidos en el Reglamento Interno y además lo que indica la Política de Inversiones del fondo. Adicionalmente, Riesgo de Inversiones realiza un análisis de cada emisión del mercado local de bonos corporativos y mantiene un modelo de evaluación de Emisores Bancarios, por lo que todo instrumento Corporativo o Bancario a invertir debe ser previamente autorizado por Riesgo de Inversiones.

En el siguiente cuadro se muestra la diversificación por clasificación de riesgo de las inversiones en renta fija nacional:

Clasificaciones de Riesgo	% Activos al 31/12/2017
Gobierno	27,79%
AAA	6,86%
AA+	3,36%
AA	8,49%
AA-	12,29%
A+	3,54%
A	0,05%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Liquidez% Activo	
31/12/2017	31/12/2016
44,1%	51,4%

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

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

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

Ambos términos se explican a continuación:

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

6.1. Gestión de riesgo financiero (Continuación)

6.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

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

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

31/12/2017		31/12/2016	
MM CLP		MM CLP	
Total Activos	27.799	Total Activos Año Anterior	31.888
Promedio Rescates Netos Año Actual	157	Promedio Rescates Netos Año Anterior	275
Desv. Est. Rescates Netos Actual	206	Desv, Est, Rescates Netos Año Ant	353
%Liquido_Requerido Año Actual	2,9%	%Liquido_Requerido Año Ant	2,0%
Liquidez Año Actual	44,1%	Liquidez Año Ant	51,4%

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

Se cumplió con los requerimientos de capital.

6.1.4. Análisis de Sensibilidad

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

Métrica	IPSA Index	MILAPAC Index	MN40LAU Index	MXASJ Index	MXEF Index	SPX Index
Beta	0,0109	0,0692	0,0326	0,0851	0,084	0,0645
Impacto Retorno Semanal	0,05%	0,35%	0,16%	0,43%	0,42%	0,32%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

6. ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACION)

Niveles de jerarquía del valor razonable de activos y pasivos financieros del Fondo al 31/12/2017:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total (M\$)
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.225.885	-	-	1.225.885
C,F,I, y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.107.813	-	-	2.107.813
Otros títulos de capitalización	4.468.515	-	-	4.468.515
Dep, y/o Pag, Bcos, e Inst, Fin,	428.102	-	-	428.102
Bonos Bancos e Inst, Financieras	2.701.333	-	-	2.701.333
Letras Crédito Bcos, e Inst, Fin,	36.209	-	-	36.209
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	6.452.794	-	-	6.452.794
Pagarés emitidos por Estados y Bcos, Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos, Centrales	7.726.166	-	-	7.726.166
Otros títulos de deuda	1.277.534	-	-	1.277.534
Otros Inst, e Inversiones Financieras		167.239	-	
Totales activos	26.424.351	167.239	-	26.591.590
Pasivos				
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	8.749	-	8.749
Total Pasivos	-	8.749	-	8.749

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Efectivo en bancos (pesos nacionales)	624.099	383.550
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	37.975	157.139
Depósitos a corto plazo	-	-
Total	662.074	540.689

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

a) Activos	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u>		
Instrumentos de capitalización	1.225.885	862.867
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	647.328	506.918
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	16.697.276	21.083.064
Cuotas de fondos mutuos	2.107.813	2.152.492
Otros instrumentos e inversiones financieras	167.239	43.767
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	5.746.038	6.395.115
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	26.591.579	31.044.223
<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	26.591.579	31.044.223

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

b) Composición de la cartera (miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.225.885	-	1.225.885	5,00%	862.867	-	862.867	2,78%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	2.107.813	2.107.813	7,87%	-	2.152.492	2.152.492	6,93%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	4.468.504	4.468.504	16,68%	-	6.395.115	6.395.115	20,57%
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	1.277.534	1.277.534	4,77%	-	-	-	-
Subtotal	1.225.885	7.853.851	9.079.736	33,90%	862.867	8.547.607	9.410.474	30,28%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	330.603	-	330.603	1,23%	14.536	-	14.536	0,05%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	162.624	-	162.624	0,61%	302.251	-	302.251	0,97%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	980	-	980	0,00%
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	16.736	-	16.736	0,06%	53.525	-	53.525	0,17%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	137.365	-	137.365	0,51%	135.626	-	135.626	0,44%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	647.328	-	647.328	2,41%	506.918	-	506.918	1,63%

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% total Activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	97.499	-	97.499	0,36%	92.952	-	92.952	0,30%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.538.709	-	2.538.709	9,47%	2.755.715	-	2.755.715	8,87%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	36.209	-	36.209	0,14%	42.754	-	42.754	0,14%
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	6.436.058	-	6.436.058	24,02%	4.828.915	-	4.828.915	15,54%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	7.588.801	-	7.588.801	28,32%	13.362.728	-	13.362.728	42,99%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	16.697.276	-	16.697.276	62,31%	21.083.064	-	21.083.064	67,84%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras Derivados								
Derivados	167.239	-	167.239	0,62%	43.767	-	43.767	0,14%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	167.239	-	167.239	0,62%	43.767	-	43.767	0,14%
Total	18.737.728	7.853.851	26.591.579	99,24%	22.496.616	8.547.607	31.044.223	99,89%

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Saldo de inicio al 01 de enero	31.044.223	75.516.484
Intereses y reajustes	781.929	1.539.480
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	698.284	1.172.853
Compras	87.421.906	130.142.187
Ventas	(93.522.002)	(177.370.548)
Otros movimientos	167.239	43.767
Saldo final	26.591.579	31.044.223

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Activos

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017				Al 31 de diciembre de 2016			
	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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACION)

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Saldo de inicio	-	-
Interes y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	-	-

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Saldo de inicio	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	530.608	295.440
Subtotal	530.608	295.440
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	530.608	295.440

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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	530.608	295.440
Otras monedas	-	-
Saldo final	530.608	295.440

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Saldo inicial	-	-
Incremento del ejercicio	-	-
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	-	-
Saldo final	-	-

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	450.600	493.766
Comisiones y derechos de bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	450.600	493.766

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

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Pesos chilenos	450.600	493.766
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	450.600	493.766

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

a) Otras cuentas por cobrar: Composición del saldo:

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Dividendos por cobrar	5.545	7.648
Cupones por cobrar	1.710	-
Valores por cobrar	7.764	-
Total	15.019	7.648

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

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Otros	-	-
Total	-	-

12. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

	Al 31/12/2017 M\$	Al 31/12/2016 M\$
Forward	8.749	45.668
Obligaciones USD	-	-
Total	8.749	45.668

13. PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

El total de remuneración por administración, recuperación de gastos y comisión por rescates del ejercicio al 31 de diciembre ascendió a M\$ 515.355 (M\$ 773.698 al 31/12/2016), adeudándose M\$ 36.307 (M\$ 41.613 al 31/12/2016).

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora							
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,01%	109.7751	0.0000	0.0000	109.7751	147.309
	F	0,02%	644.9939	0.0000	0.0000	644.9939	890.261
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	3,64%	95.370.5138	24.670.8891	32.024.4578	88.016.9451	69.943.232
	AC	105,84%	0.0000	93.3358	0.0000	93.3358	114.215
	B	27,92%	2.275.264.8144	1.279.239.7976	1.584.188.1876	1.970.316.4244	926.676.411
	C	13,61%	3.429.298.2613	926.810.6408	785.014.4113	3.571.094.4908	1.372.758.253
	D	8,40%	1.267.984.8400	3.242.398.6099	3.418.950.5110	1.091.432.9389	429.781.324
	F	31,66%	3.290.352.2419	3.339.393.1582	4.350.091.4980	2.279.653.9021	1.325.436.476
	I	5,53%	5.0000	0.0000	0.0000	5.0000	6.060
	M	113,24%	104.1473	0.0000	0.0000	104.1473	124.045
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,00%	183.2923	0.0000	183.2923	0.0000	-
	B	0,00%	211.3693	0.0000	211.3693	0.0000	-
	D	0,00%	376.1174	129.8557	505.9731	0.0000	-
	F	0,00%	95.7215	0.0000	95.7215	0.0000	-

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016:

	Serie	%	Número de cuotas a comienzo del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en pesos al cierre del ejercicio
Sociedad Administradora							
Accionista de la Sociedad Administradora	E	0,01%	109.7751			109.7751	142.835
	F	0,01%	644.9939			644.9939	861.497
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	4,16%	111.960.5300	40.756.9335	57.346.9497	95.370.5138	111.723.009
	B	72,66%	3.146.517.5488	778.853.5612	1.650.106.2956	2.275.264.8144	2.778.578.874
	C	42,70%	2.630.233.2018	1.736.225.1728	937.160.1133	3.429.298.2613	4.549.197.679
	D	31,42%	2.076.930.3400	566.027.8887	1.374.973.3887	1.267.984.8400	1.671.667.087
	F	76,24%	13.343.720.9700	4.592.511.2999	14.645.880.0280	3.290.352.2419	4.394.814.250
	I	100,00%	5.0000			5.0000	5.268
	M	100,00%	0.0000	104.1473		104.1473	104.932
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,01%	1.159.0729		975.7806	183.2923	214.720
	B	0,01%	0.0000	16.651.3883	16.440.0190	211.3693	258.127
	D	0,01%	4.441.6773	299.8730	4.365.4329	376.1174	495.860
	F	0,00%	28.366.9306		28.271.2091	95.7215	127.852

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

14. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

15. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) La rentabilidad nominal del fondo al 31 de diciembre de 2017, sus series, durante el ejercicio es la siguiente:

Rentabilidad nominal Mensual											
Mes	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M
Enero	0,0699	0,1451	-	0,0954	0,1762	0,1890	0,1550	0,1720	0,2060	0,1519	0,2649
Febrero	1,2468	1,3151	-	1,2701	1,3439	1,3556	1,3245	1,3400	1,3711	1,4973	1,4248
Marzo	1,4383	1,5088	-	1,4641	1,5460	1,5590	1,5245	1,5417	1,5762	1,4379	1,6287
Abril	0,6752	0,7534	-	0,7000	0,7787	0,7911	0,7580	0,7745	0,8077	0,9205	0,8576
Mayo	0,2166	0,2925	-	0,2421	0,3230	0,3358	0,3017	0,3188	0,3529	0,4135	0,4069
Junio	(1,0498)	(0,9748)	-	(1,0254)	(0,9481)	(0,9358)	(0,9684)	(0,9521)	(0,9195)	(0,9415)	(0,8723)
Julio	0,0469	0,1185	-	0,0724	0,1532	0,1660	0,1319	0,1489	0,1830	(0,2722)	0,2361
Agosto	(0,5435)	(0,4717)	-	(0,5182)	(0,4379)	(0,4252)	(0,4590)	(0,4421)	(0,4082)	(0,4965)	(0,3556)
Septiembre	0,6872	0,7565	-	0,7120	0,7907	0,8031	0,7700	0,7866	0,8197	0,6283	0,8691
Octubre	(0,7163)	(0,6447)	-	(0,6910)	(0,6109)	(0,5982)	(0,6320)	(0,6151)	(0,5813)	(0,6244)	(0,5306)
Noviembre	(0,8560)	(0,7928)	-	(0,8316)	(0,7541)	(0,7419)	(0,7745)	(0,7582)	(0,7256)	(0,6468)	(0,6838)
Diciembre	0,9093	0,9826	-	0,9350	1,0165	1,0294	0,9951	1,0122	1,0465	1,0045	1,1001

Rentabilidad nominal acumulada anual			
Series	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Serie A	2,1062	5,5151	10,6470
Serie AC	2,9901	-	-
Serie AC-APV	-	-	-
Serie B	2,4130	6,1510	11,6483
Serie C	3,3906	8,1901	14,8793
Serie D	3,5458	8,5156	15,3979
Serie E	3,1325	7,6498	14,0203
Serie F	3,3389	8,0817	14,7068
Serie H	3,7531	8,9511	16,0930
Serie I	3,0752	8,2968	-
Serie M	4,3933	-	-

Series Sura sin movimiento durante el ejercicio 2017.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

15. RENTABILIDAD DEL FONDO (CONTINUACION)

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

Mes	Rentabilidad real mensual % 2017			
	SERIE APV-AC	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	0,1131	0,2896	0,3023	0,3194
Febrero	(0,2799)	1,0602	1,0718	1,0874
Marzo	(0,3016)	1,2397	1,2526	1,2698
Abril	(0,3369)	0,4392	0,4516	0,4681
Mayo	(0,2612)	0,0610	0,0737	0,0907
Junio	(0,1279)	(1,0748)	(1,0626)	(1,0463)
Julio	0,2548	0,4084	0,4211	0,4382
Agosto	(0,0254)	(0,4632)	(0,4505)	(0,4336)
Septiembre	(0,1977)	0,5915	0,6039	0,6204
Octubre	0,0822	(0,5292)	(0,5165)	(0,4996)
Noviembre	(0,3600)	(1,1114)	(1,0992)	(1,0829)
Diciembre	(0,2501)	0,7639	0,7767	0,7938

Mes	Rentabilidad real mensual % 2016			
	SERIE APV-AC	Serie C	Serie D	Serie H
Enero	(0,5338)	(0,4799)	(0,4672)	(0,4503)
Febrero	(0,0859)	(0,1927)	(0,1808)	(0,1649)
Marzo	0,6605	0,3055	0,3183	0,3353
Abril	(0,2289)	(0,4614)	(0,4491)	(0,4328)
Mayo	0,8791	0,7459	0,7587	0,7759
Junio	(0,4197)	(0,4097)	(0,3974)	(0,3810)
Julio	1,1846	0,9487	0,9616	0,9787
Agosto	1,9532	2,0181	2,0311	2,0484
Septiembre	(0,0393)	0,0366	0,0489	0,0654
Octubre	(0,9216)	(0,8305)	(0,8178)	(0,8010)
Noviembre	(1,6849)	(1,7041)	(1,6920)	(1,6758)
Diciembre	0,9066	1,8610	1,8740	1,8913

Rentabilidad Real 2017 (%)			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV-AC	(1,6798)	(0,0407)	-
Serie C	1,6538	1,7204	1,8240
Serie D	1,8064	1,8733	1,9770
Serie H	2,0102	2,0775	2,1813

Rentabilidad Real 2016 (%)			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV-AC	1,6258	-	-
Serie C	1,7870	1,9092	2,8469
Serie D	1,9402	2,0624	3,0080
Serie H	2,1449	2,2670	1,9435

Series Sura sin movimiento durante el ejercicio 2017.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2017, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, siguiente:

CUSTODIA DE VALORES						
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
ENTIDADES	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	18.570.489	100,00%	66,80 %	7.853.862	100,00%	28,25%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	18.570.489	100,00%	66,80%	7.853.862	100,00%	28,25%

17. EXCESO DE INVERSION

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

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

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguros	Cía., de Seguros de Crédito Continental SA.	Banco Santander	16.300	10/01/2017 al 10/01/2018

En enero de 2018, la Sociedad administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. la póliza de garantía constituida a favor del fondo, bajo el N° 218100324 por una cobertura de UF 13.000 y con fecha de vigencia entre el 10/01/2018 a 10/01/2019.

19. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

20. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.172,2820	31.074.214	5.879	386
Febrero	1.186,8977	30.960.311	5.021	372
Marzo	1.203,9686	31.114.961	5.374	374
Abril	1.212,0978	31.263.380	5.373	382
Mayo	1.214,7228	36.485.385	5.828	406
Junio	1.201,9710	42.990.906	7.686	481
Julio	1.202,5349	39.945.063	7.545	445
Agosto	1.195,9992	40.194.300	5.964	432
Septiembre	1.204,2182	37.685.677	5.575	423
Octubre	1.195,5918	32.798.419	5.659	419
Noviembre	1.185,3570	31.016.641	5.076	403
Diciembre	1.196,1356	27.799.280	4.405	397

2017				
Serie A				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.172,2820	31.074.214	5.879	386
Febrero	1.186,8977	30.960.311	5.021	372
Marzo	1.203,9686	31.114.961	5.374	374
Abril	1.212,0978	31.263.380	5.373	382
Mayo	1.214,7228	36.485.385	5.828	406
Junio	1.201,9710	42.990.906	7.686	481
Julio	1.202,5349	39.945.063	7.545	445
Agosto	1.195,9992	40.194.300	5.964	432
Septiembre	1.204,2182	37.685.677	5.575	423
Octubre	1.195,5918	32.798.419	5.659	419
Noviembre	1.185,3570	31.016.641	5.076	403
Diciembre	1.196,1356	27.799.280	4.405	397

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie AC				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.067,0783	31.074.214	-	1
Febrero	1.081,1119	30.960.311	-	1
Marzo	1.097,4233	31.114.961	-	1
Abril	1.105,6909	31.263.380	-	1
Mayo	1.108,9247	36.485.385	-	1
Junio	1.098,1148	42.990.906	-	1
Julio	1.099,4165	39.945.063	-	1
Agosto	1.094,2302	40.194.300	-	1
Septiembre	1.102,5079	37.685.677	-	1
Octubre	1.095,3996	32.798.419	-	1
Noviembre	1.086,7151	31.016.641	-	1
Diciembre	1.097,3928	27.799.280	-	1

2016				
Serie AC				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.006,2000	78.143.434	-	1
Febrero	1.008,8000	62.585.452	-	1
Marzo	1.019,2000	56.654.011	-	1
Abril	1.020,6000	54.729.582	-	1
Mayo	1.033,0000	51.364.497	-	1
Junio	1.031,0000	47.971.076	-	1
Julio	1.046,8000	40.949.937	-	1
Agosto	1.070,0000	38.537.240	-	1
Septiembre	1.070,2000	37.657.261	-	1
Octubre	1.061,5869	36.283.765	-	1
Noviembre	1.045,1433	33.157.680	-	1
Diciembre	1.065,5326	31.888.000	-	-

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie AC-APV				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.056,8828	31.074.214	-	-
Febrero	1.056,8828	30.960.311	-	-
Marzo	1.056,8828	31.114.961	-	-
Abril	1.056,8828	31.263.380	-	-
Mayo	1.056,8828	36.485.385	-	-
Junio	1.056,8828	42.990.906	-	-
Julio	1.056,8828	39.945.063	-	-
Agosto	1.056,8828	40.194.300	-	-
Septiembre	1.056,8828	37.685.677	-	-
Octubre	1.056,8828	32.798.419	-	-
Noviembre	1.056,8828	31.016.641	-	-
Diciembre	1.056,8828	27.799.280	-	-

2016				
Serie AC-APV				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.006,2000	78.143.434	-	1
Febrero	1.008,8000	62.585.452	-	1
Marzo	1.019,2000	56.654.011	-	1
Abril	1.020,6000	54.729.582	-	1
Mayo	1.033,0000	51.364.497	-	1
Junio	1.031,0000	47.971.076	-	1
Julio	1.046,8000	40.949.937	-	1
Agosto	1.070,0000	38.537.240	-	1
Septiembre	1.070,2000	37.657.261	-	1
Octubre	1.061,8412	36.283.765	-	1
Noviembre	1.046,0178	33.157.680	-	1
Diciembre	1.056,8828	31.888.000	-	-

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.222,3767	31.074.214	7.312	160
Febrero	1.237,9018	30.960.311	6.596	157
Marzo	1.256,0263	31.114.961	7.313	158
Abril	1.264,8188	31.263.380	7.358	160
Mayo	1.267,8811	36.485.385	7.672	168
Junio	1.254,8806	42.990.906	7.951	177
Julio	1.255,7894	39.945.063	8.384	178
Agosto	1.249,2824	40.194.300	8.242	181
Septiembre	1.258,1778	37.685.677	7.923	183
Octubre	1.249,4832	32.798.419	7.797	186
Noviembre	1.239,0926	31.016.641	6.952	180
Diciembre	1.250,6785	27.799.280	6.719	181

2016				
Serie B				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.171,6076	78.143.434	11.479	228
Febrero	1.172,4939	62.585.452	10.266	224
Marzo	1.179,4519	56.654.011	10.811	218
Abril	1.177,3993	54.729.582	10.020	209
Mayo	1.189,1709	51.364.497	9.578	203
Junio	1.186,0617	47.971.076	8.932	198
Julio	1.200,4619	40.949.937	8.667	192
Agosto	1.226,8581	38.537.240	8.320	189
Septiembre	1.227,0599	37.657.261	8.156	185
Octubre	1.217,6132	36.283.765	8.154	177
Noviembre	1.198,2984	33.157.680	7.550	170
Diciembre	1.221,2112	31.888.000	7.502	163

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.328,9060	31.074.214	12.211	1.229
Febrero	1.346,7653	30.960.311	10.859	1.223
Marzo	1.367,5868	31.114.961	12.096	1.213
Abril	1.378,2361	31.263.380	11.949	1.192
Mayo	1.382,6882	36.485.385	12.798	1.184
Junio	1.369,5796	42.990.906	12.700	1.198
Julio	1.371,6778	39.945.063	13.097	1.174
Agosto	1.365,6719	40.194.300	12.928	1.162
Septiembre	1.376,4705	37.685.677	12.374	1.143
Octubre	1.368,0619	32.798.419	12.032	1.111
Noviembre	1.357,7451	31.016.641	11.348	1.085
Diciembre	1.371,5467	27.799.280	11.555	1.077

2016				
Serie C				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.261,6356	78.143.434	15.673	1.258
Febrero	1.263,5435	62.585.452	14.048	1.288
Marzo	1.272,0678	56.654.011	15.019	1.417
Abril	1.270,8461	54.729.582	14.302	1.432
Mayo	1.284,5880	51.364.497	14.553	1.415
Junio	1.282,2303	47.971.076	13.851	1.388
Julio	1.298,8456	40.949.937	13.535	1.342
Agosto	1.328,4767	38.537.240	13.157	1.328
Septiembre	1.329,7332	37.657.261	12.675	1.317
Octubre	1.320,5612	36.283.765	12.908	1.286
Noviembre	1.300,6286	33.157.680	11.972	1.272
Diciembre	1.326,5681	31.888.000	12.219	1.251

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.320,8569	31.074.214	5.423	953
Febrero	1.338,7621	30.960.311	4.985	939
Marzo	1.359,6331	31.114.961	5.534	922
Abril	1.370,3894	31.263.380	5.550	914
Mayo	1.374,9913	36.485.385	6.089	903
Junio	1.362,1236	42.990.906	7.709	908
Julio	1.364,3842	39.945.063	9.365	910
Agosto	1.358,5833	40.194.300	9.454	901
Septiembre	1.369,4947	37.685.677	9.114	899
Octubre	1.361,3021	32.798.419	7.769	879
Noviembre	1.351,2028	31.016.641	6.864	866
Diciembre	1.365,1118	27.799.280	5.495	869

2016				
Serie D				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.252,1092	78.143.434	11.166	789
Febrero	1.254,1521	62.585.452	10.108	903
Marzo	1.262,7739	56.654.011	10.139	1.002
Abril	1.261,7167	54.729.582	9.243	1.072
Mayo	1.275,5224	51.364.497	9.407	1.069
Junio	1.273,3383	47.971.076	8.711	1.049
Julio	1.290,0028	40.949.937	7.870	1.027
Agosto	1.319,6002	38.537.240	7.329	1.017
Septiembre	1.321,0112	37.657.261	6.939	1.010
Octubre	1.312,0665	36.283.765	6.922	983
Noviembre	1.292,4214	33.157.680	5.950	957
Diciembre	1.318,3652	31.888.000	5.508	955

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.303,1753	31.074.214	2.225	56
Febrero	1.320,4356	30.960.311	1.950	56
Marzo	1.340,5654	31.114.961	2.182	59
Abril	1.350,7267	31.263.380	1.962	59
Mayo	1.354,8023	36.485.385	2.062	62
Junio	1.341,6824	42.990.906	2.805	79
Julio	1.343,4526	39.945.063	3.417	81
Agosto	1.337,2864	40.194.300	3.345	81
Septiembre	1.347,5837	37.685.677	3.136	76
Octubre	1.339,0672	32.798.419	3.005	74
Noviembre	1.328,6960	31.016.641	2.684	70
Diciembre	1.341,9174	27.799.280	2.632	67

2016				
Serie E				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.240,3124	78.143.434	13.223	157
Febrero	1.241,9413	62.585.452	8.704	120
Marzo	1.250,0545	56.654.011	7.331	112
Abril	1.248,5973	54.729.582	6.692	110
Mayo	1.261,8308	51.364.497	6.423	100
Junio	1.259,2560	47.971.076	5.539	96
Julio	1.275,3030	40.949.937	4.438	80
Agosto	1.304,1200	38.537.240	3.859	80
Septiembre	1.305,0854	37.657.261	3.755	77
Octubre	1.295,8082	36.283.765	3.306	74
Noviembre	1.275,9870	33.157.680	2.937	68
Diciembre	1.301,1589	31.888.000	2.577	61

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.337,9638	31.074.214	6.708	9
Febrero	1.355,8928	30.960.311	5.874	9
Marzo	1.376,7970	31.114.961	6.142	9
Abril	1.387,4609	31.263.380	5.741	9
Mayo	1.391,8836	36.485.385	6.518	10
Junio	1.378,6312	42.990.906	8.010	13
Julio	1.380,6845	39.945.063	8.445	12
Agosto	1.374,5808	40.194.300	8.887	11
Septiembre	1.385,3929	37.685.677	8.510	10
Octubre	1.376,8713	32.798.419	7.649	12
Noviembre	1.366,4318	31.016.641	6.104	12
Diciembre	1.380,2630	27.799.280	5.250	10

2016				
Serie F				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.270,8724	78.143.434	23.232	20
Febrero	1.272,7436	62.585.452	19.055	15
Marzo	1.281,2756	56.654.011	15.147	13
Abril	1.279,9924	54.729.582	13.486	13
Mayo	1.293,7783	51.364.497	13.679	12
Junio	1.291,3505	47.971.076	12.358	12
Julio	1.308,0285	40.949.937	10.368	11
Agosto	1.337,8122	38.537.240	8.495	8
Septiembre	1.339,0225	37.657.261	7.700	9
Octubre	1.329,7299	36.283.765	7.696	8
Noviembre	1.309,6050	33.157.680	6.963	8
Diciembre	1.335,6668	31.888.000	6.590	9

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.200,0124	31.074.214	888	5
Febrero	1.216,4661	30.960.311	522	5
Marzo	1.235,6404	31.114.961	584	5
Abril	1.245,6205	31.263.380	573	5
Mayo	1.250,0157	36.485.385	690	7
Junio	1.238,5212	42.990.906	720	9
Julio	1.240,7874	39.945.063	1.296	9
Agosto	1.235,7220	40.194.300	1.213	8
Septiembre	1.245,8514	37.685.677	1.107	8
Octubre	1.238,6089	32.798.419	1.117	7
Noviembre	1.229,6219	31.016.641	462	5
Diciembre	1.242,4904	27.799.280	251	5

2016				
Serie H				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.135,2755	78.143.434	340	6
Febrero	1.137,3085	62.585.452	309	5
Marzo	1.145,3214	56.654.011	69	6
Abril	1.144,5506	54.729.582	519	8
Mayo	1.157,2709	51.364.497	584	8
Junio	1.155,4791	47.971.076	567	8
Julio	1.170,8000	40.949.937	809	9
Agosto	1.197,8660	38.537.240	942	8
Septiembre	1.199,3440	37.657.261	923	8
Octubre	1.191,4254	36.283.765	956	8
Noviembre	1.173,7796	33.157.680	891	7
Diciembre	1.197,5452	31.888.000	924	7

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.055,2000	31.074.214	-	1
Febrero	1.071,0000	30.960.311	-	1
Marzo	1.086,4000	31.114.961	-	1
Abril	1.096,4000	31.263.380	-	1
Mayo	1.100,9336	36.485.385	382	1
Junio	1.090,5680	42.990.906	881	1
Julio	1.087,6000	39.945.063	524	1
Agosto	1.082,2000	40.194.300	-	1
Septiembre	1.089,0000	37.685.677	-	1
Octubre	1.082,2000	32.798.419	-	1
Noviembre	1.075,2000	31.016.641	-	1
Diciembre	1.086,0000	27.799.280	-	1

2016				
Serie I				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	997,400	78.143.434	-	1
Febrero	1.000,200	62.585.452	-	1
Marzo	1.010,000	56.654.011	-	1
Abril	1.011,400	54.729.582	-	1
Mayo	1.023,400	51.364.497	-	1
Junio	1.021,200	47.971.076	-	1
Julio	1.037,000	40.949.937	-	1
Agosto	1.060,400	38.537.240	-	1
Septiembre	1.060,600	37.657.261	-	1
Octubre	1.052,0000	36.283.765	-	1
Noviembre	1.034,6000	33.157.680	-	1
Diciembre	1.053,6000	31.888.000	-	1

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

2017				
Serie M				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	1.010,2038	31.074.214	-	1
Febrero	1.024,5969	30.960.311	-	1
Marzo	1.041,2848	31.114.961	-	1
Abril	1.050,2145	31.263.380	-	1
Mayo	1.054,4873	36.485.385	-	1
Junio	1.045,2887	42.990.906	-	1
Julio	1.047,7564	39.945.063	-	1
Agosto	1.044,0309	40.194.300	-	1
Septiembre	1.053,1046	37.685.677	-	1
Octubre	1.047,5164	32.798.419	-	1
Noviembre	1.040,3534	31.016.641	-	1
Diciembre	1.051,7988	27.799.280	-	1

2016				
Serie M				
Mes	Valor Cuota Serie	Total Activos del Fondo en M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (incluye IVA) en M\$	Nº de Partícipes
Enero	-	78.143.434	-	-
Febrero	-	62.585.452	-	-
Marzo	-	56.654.011	-	-
Abril	-	54.729.582	-	-
Mayo	-	51.364.497	-	-
Junio	-	47.971.076	-	-
Julio	-	40.949.937	-	-
Agosto	1.008,2000	38.537.240	-	1
Septiembre	1.008,8000	37.657.261	-	1
Octubre	1.001,4662	36.283.765	-	1
Noviembre	987,1019	33.157.680	-	1
Diciembre	1.007,5345	31.888.000	-	1

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

22. CUOTAS EN CIRCULACION

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (*) fueron:

2017	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	2.294.974,2477	98,3358	-	3.131.198,1457	8.031.237,6247	4.035.517,0925
Cuotas suscritas	2.439.117,1973	-	-	1.569.463,1645	2.573.528,1917	6.779.481,1955
Cuotas rescatadas	(3.125.912,7025)	-	-	(2.047.331,2336)	(3.248.089,9914)	(7.068.356,1568)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	1.608.178,7425	98,3358	-	2.653.330,0766	7.356.675,8250	3.746.642,1312

2017	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Saldo al 1 de enero	1.330.502,5895	4.315.784,2049	918.880,2340	5,0000	104,1473	24.058.301,6221
Cuotas suscritas	1.745.410,2194	3.982.065,1219	851.749,7175	768.772,7814	-	20.709.587,5892
Cuotas rescatadas	(1.688.376,0728)	(5.264.538,5223)	(1.530.470,0282)	(768.772,7814)	-	(24.741.847,4890)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	1.387.536,7361	3.033.310,8045	240.159,9233	5,0000	104,1473	20.026.041,7223

(*) Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2017.

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

22. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2016, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación, por Serie (*) fueron:

2016	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo al 1 de enero	14,518,014,9749	5,0000	5,0000	4,898,997,7198	10,231,973,6535	8,661,302,5547
Cuotas suscritas	2,397,627,8343	93,3358	93,3358	1,140,066,2925	4,865,322,8225	2,940,073,5968
Cuotas rescatadas	(14,620,668,5615)	-	(98,3358)	(2,907,865,8666)	(7,066,058,8513)	(7,565,859,0590)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	2,294,974,2477	98,3358	-	3,131,198,1457	8,031,237,6247	4,035,517,0925

2016	Serie E	Serie F	Serie H	Serie I	Serie M	Total
Saldo al 1 de enero	8,405,511,9320	15,228,363,8784	352,894,0541	5,0000	-	62,297,073,7674
Cuotas suscritas	1,402,467,9055	6,207,523,8330	876,273,6217	-	104,1473	19,829,646,7252
Cuotas rescatadas	(8,477,477,2480)	(17,120,103,5065)	(310,287,4418)	-	-	(58,068,418,8705)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	1,330,502,5895	4,315,784,2049	918,880,2340	5,0000	104,1473	24,058,301,6221

FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

23. SANCIONES

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

24. HECHOS RELEVANTES

Entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera del Fondo.

25. HECHOS POSTERIORES

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