

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA  
SELECCION ACCIONES EMERGENTES**

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2018 y 2017*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017



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

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

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Sura Selección Acciones Emergentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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, 8 de febrero de 2019

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

**Índice**

Estados Financieros

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

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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA  
SELECCION ACCIONES EMERGENTES**

31 de diciembre de 2018 y 2017

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2018 y al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en miles de pesos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	12.754	107.254
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	1.678.567	3.680.011
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	(8)	-	-
Activo financiero a costo amortizado	(9)	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	(10)	-	26.531
Otras cuentas por cobrar	(11)	147	448
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b>1.691.468</b>	<b>3.814.244</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(12)	-	658
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	-	98.371
Rescates por pagar		3.843	632
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	4.302	9.427
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>8.145</b>	<b>109.088</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>1.683.323</b>	<b>3.705.156</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018,  
y el 01 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	De 01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$	De 01-01-2017 Al 31-12-2017 M\$
<b><u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes		-	1.104
Ingresos por dividendos		19.036	34.398
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		3.337	(4.554)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(173.017)	247.825
Resultado en ventas de instrumentos financieros		1.253	(9.814)
Otros		-	-
<b>Total, ingreso (pérdida) de la operación</b>		<b>(149.391)</b>	<b>268.959</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	(13)	(86.629)	(69.557)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total, gastos de operación</b>		<b>(86.629)</b>	<b>(69.557)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		(236.020)	199.402
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>(236.020)</b>	<b>199.402</b>
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(236.020)	199.402
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento (disminución) de activos netos atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(236.020)</b>	<b>199.402</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018,  
y el 01 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos)

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

  

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	Nota	Serie A	Serie AC	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	TOTAL
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2017		58.690	99	115.113	692.461	139.942	2.078	27.511	-	5	100	1.035.999
Aportes de cuotas		1.248.797	-	483.090	1.307.742	354.043	260.602	1.380.793	407	96.032	-	5.131.506
Rescate de cuotas		(535.360)	-	(155.562)	(586.861)	(221.070)	(93.411)	(1.022.945)	-	(46.542)	-	(2.661.751)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		713.437	-	327.528	720.881	132.973	167.191	357.848	407	49.490	-	2.469.755
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		11.020	18	20.861	135.081	32.713	6.348	(8.227)	13	1.555	20	199.402
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		11.020	18	20.861	135.081	32.713	6.348	(8.227)	13	1.555	20	199.402
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017		783.147	117	463.502	1.548.423	305.628	175.617	377.132	420	51.050	120	3.705.156
<b>Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>22</b>	<b>708.356,8457</b>	<b>99,1974</b>	<b>402.323,4713</b>	<b>1.229.394,4999</b>	<b>235.836,6612</b>	<b>143.304,9437</b>	<b>301.483,0073</b>	<b>376,8135</b>	<b>43.627,3463</b>	<b>104,4233</b>	<b>3.064.907,2096</b>

(\*) Series AC-APV y SURA no presentan movimientos durante los períodos 2018-2017.

(\*) Series G no presenta movimientos durante el periodo de 2017.

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Estados de Flujos de Efectivo (Método directo)

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre de 2018,  
y el 01 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	De 01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$	De 01-01-2017 Al 31-12-2017 M\$
<b><u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación</u></b>			
Compra de activos financieros		(4.395.654)	(9.104.614)
Venta / cobro de activos financieros		6.150.313	6.851.290
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		2.523	4.033
Dividendos recibidos		19.337	33.921
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(91.754)	(62.241)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	(823)
Otros gastos de operación pagados		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>1.684.765</b>	<b>(2.278.434)</b>
<b><u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</u></b>			
Colocación de cuotas en circulación		1.164.089	5.131.506
Rescate de cuotas en circulación		(2.946.691)	(2.747.402)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(1.782.602)</b>	<b>2.384.104</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(97.837)</b>	<b>105.670</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		107.254	5.937
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		3.337	(4.353)
<b>Saldo final de activos y efectivo equivalente</b>	<b>(7)</b>	<b>12.754</b>	<b>107.254</b>

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

Documento	Fecha depósito
Reglamento interno	04/07/2017
Reglamento interno	28/07/2016

El fondo no realiza cambios al reglamento interno durante el año 2018.

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

#### 2.1 Bases de preparación

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

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

#### Período cubierto

La fecha del estado de Situación Financiera y las clases de activos, pasivos y patrimonio, corresponden al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Los estados complementarios, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Resultados Integrales con sus respectivas clases, cubren los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

##### a. Moneda funcional y de presentación

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

##### b. Transacciones y saldos

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

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

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

- Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el Estado de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

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

##### 2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados cuando no se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, o, las condiciones contractuales del activo financiero no dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente. En general estos activos financieros se mantienen con el propósito de negociación.

##### 2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

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

##### 2.3.1.3 Pasivos financieros

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

##### 2.3.1.4 Reconocimiento, baja y medición

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

En el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos. Se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

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

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

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

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

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

###### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

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

#### 2.4 Estimación del valor razonable

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.4 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo, por ejemplo, derivados extrabursátiles, se determina utilizando técnicas de 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.

#### 2.6 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017 el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

#### 2.7 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

#### 2.8 Efectivo y efectivo equivalente

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

#### 2.9 Cuotas en circulación

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

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

	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C(APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	Para todo tipo de cliente que suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A.	Para todo tipo de cliente que cumpla copulativamente con los siguientes requisitos: a) Que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de APVb) Que además el aportante suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A.	Todo tipo	Todo tipo	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a \$50.000.000 en calidad de Ahorro Previsional Voluntario Individual y Colectivo.
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Sin mínimo	Sin mínimo	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000	Aportes por montos iguales o superiores a \$5.000 en calidad de APVyAPVC	Saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000 en calidad de APVyAPVC
Porcentaje de remuneración (3)	4,627 % anual, IVA incluido	3,056 % anual, IVA incluido	2,568 % anual, exenta de IVA	3,913 % anual, IVA incluido	2,70% anual, exenta de IVA	2,14% anual, exenta de IVA
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 30 días: 1,785% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión

	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	Serie SURA
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a M\$50.000	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a M\$250.000	Todo tipo a) Tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a \$250.000.000. b) Realice un aporte a través de un convenio con el empleador, donde este último se compromete a hacer un aporte a favor del cliente, adicional al realizado por el mismo cliente. c) Pertenencia a una empresa con más de 50 empleados, y que haya celebrado un Contrato de Ahorro Previsional Colectivo u otro plan colectivo con fines previsionales, con Administradora General de Fondos SURA o algún intermediario que ésta autorice expresamente en su sitio web. (www.sura.cl) Serie destinada a Ahorro Previsional Voluntario Individual y Colectivo.	Para todo tipo de cliente que tenga un Saldo Consolidado mayor o igual a M\$1.000.000	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$5.000.	Inversiones de otros fondos Administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A sin mínimo.
Plazo de permanencia (1)	Más de 60 días	Más de 60 días	Sin mínimo.	Más de 60 días	Más de 180 días	Sin mínimo.
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Inversiones de otros fondos Administrados por Administradora General de Fondos SURA S.A sin mínimo.
Monto mínimo para invertir.	Saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$250.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$1.000.000	Saldo consolidado mayor o igual a M\$5.000.000	Sin mínimo.
Porcentaje de remuneración (3)	2,84% anual, IVA incluido	2,49% anual, IVA incluido	1,94% anual, exenta de IVA	2,07% anual, IVA incluido	1,60% anual, IVA incluido	0,00% anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida con IVA incluido (3).	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido	1 a 180 días 0,50% IVA incluido	Sin comisión

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

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

#### 2.10 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

#### 2.11 Tributación

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

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

#### 2.12 Garantías

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

#### 2.13 Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

### NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

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

#### IFRS 16, “Arrendamientos”

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

#### IFRS 17, “Contratos de Seguro”

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

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

#### IFRIC Interpretación 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”

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

#### MARCO CONCEPTUAL

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

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

#### Mejoras y Modificaciones del período:

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

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

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

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

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

#### IAS 12 “Impuestos a las ganancias”

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

#### IAS 19 “Beneficios a los empleados”

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

#### IAS 19 “Beneficios a los empleados” (continuación)

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

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

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

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

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

#### IAS 23 “Costos sobre préstamos”

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

#### IAS 28 “Inversiones en Asociadas”

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

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

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

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

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

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

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

#### IFRS 9 “Instrumentos financieros”

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

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

#### IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

## NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACION)

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

## NOTA 5 - POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

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

### 5.1 Nivel de Riesgo y Horizonte de Inversión

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

### 5.2 Clasificación de riesgo nacional e internacional

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

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

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

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

### 5.3 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

### 5.4 Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.7 Otras consideraciones

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

#### 5.7 Otras consideraciones (continuación)

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

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

#### 5.8 Características y diversificación de las inversiones

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

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

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

##### 5.8.3 Excesos de inversión

Los excesos que se 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.

#### 5.9 Operaciones que realizará el Fondo

##### 5.9.1 Contratos de derivados

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

##### 5.9.1 Contratos de derivados (continuación)

###### Límites generales

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

###### Limites específicos

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

##### 5.9.2 Venta corta y préstamo de valores

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

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

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

##### 5.9.3 Adquisición de instrumentos con retroventa

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

#### 5.9.3 Adquisición de instrumentos con retroventa (continuación)

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### 6.1. Gestión de riesgo financiero

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

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

#### 6.1.1 Riesgos de mercado

##### (a) Riesgo de precios

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

Tipo Instrumento	% de los activos al 31/12/2018
Fondos Mutuos	49,14%
ETF	50,10%

EMISOR	% Activo al 31/12/2018
ISHARES MSCI CHINA ETF	10,73%
FIDELITY FDS-S E ASIA-Y ACC	8,74%
INVESTEC GLOBAL ASIAN EQUITY FUND	8,27%
INVESCO ASIA CONSUMER DEMAND	8,07%
PICTET ASIAN EQUITY	7,52%
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX FUND	7,12%
NORDEA 1 SICAV ASIA FOCUS EQUITY FUND	7,05%
ISHARES MSCI BRASIL INDEX FUND	6,26%
ISHARE MSCI TAIWAN INDEX FOUN	4,82%
ISHARES MSCIINDIA ETF	4,11%

Tipo de Instrumento	% Activo al 31/12/2018
<b>Renta Fija Internacional</b>	<b>1,91%</b>
Treasury	0,98%
Investment Grade	0,92%
<b>Renta Variable Internacional</b>	<b>97,33%</b>
ASIA DESARROLLADO	0,18%
ASIA EMERGENTE	69,49%
EUROPA EMERGENTE Y AFRICA	9,15%
GLOBAL EMERGENTE	5,31%
LATINOAMERICA	13,20%

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el Beta y el Tracking Error del Fondo alcanzaban a:

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2018	31/12/2017
1,01	0,95

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

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

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

VaR Histórico Semanal		Patrimonio CLP	
% Patrimonio Neto			
31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
3,01%	5,29%	50.593.124	196.002.657

###### (b) Riesgo cambiario

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

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

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

## NOTA 6 – ADMINISTRACION DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

### 6.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

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

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

Moneda	% del activo al 31/12/2018
DOLAR AMERICANO	98,49%
Otras	0,74%

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

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 diciembre 2018
Forward	Dólar	Venta	-

##### (c) Riesgo de tipo de interés

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

VaR Histórico Semanal			
% Patrimonio Neto		Patrimonio CLP	
31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
2,45%	2,96%	386.734.546	752.438.681

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

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

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 diciembre 2018
Forward	Dólar	Venta	9,21%

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 con respecto al benchmark interno del fondo.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

##### 6.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

##### (c) Riesgo de tipo de interés (continuación)

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

	Vencimiento de Instrumentos	
	31/12/2018	31/12/2017
0-1 año	0,00%	6,03%
2 - 4 años	56,90%	52,94%
5 - 7 años	0,00%	11,40%
8 o más años	43,10%	29,62%

\*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

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

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

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

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

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Liquidez% Activo	
31/12/2018	31/12/2017
75,4%	84,4%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad de este 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.

- 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:

31/12/2018		31/12/2017	
MM CLP		MM CLP	
Total Activos	1.691	Total Activos Año Anterior	3.814
Promedio Rescates Netos Año Actual	15	Promedio Rescates Netos Año Anterior	22
Desv. Est. Rescates Netos Actual	38	Desv. Est. Rescates Netos Año Ant	52
%Liquido_Requerido Año Actual	2,5%	%Liquido_Requerido Año Ant	1,9%
Liquidez Año Actual	75,4%	Liquidez Año Ant	84,4%

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

Se cumplió con los requerimientos de capital.

##### 6.1.4. Análisis de Sensibilidad

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

Métrica	IPSA Index	M1LAPAC Index	MN40LAU Index	MXASJ Index	MXEF Index	SPX Index
Beta	0,4965	0,4801	0,3578	0,8697	0,9616	0,4811
Impacto Retorno Semanal	2,48%	2,40%	1,79%	4,35%	4,81%	2,41%

Índices:

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

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

Activos al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total M\$
Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	831.127	-	-	831.127
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	815.179	-	-	815.179
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos, Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	32.261	-	-	32.261
<b>Total Activos</b>	<b>1.678.567</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.678.567</b>
<b>Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos en el nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

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

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

### NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

<u>Efectivo y efectivo equivalente</u>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Banco de Chile	6.503	81.409
Banco BBH Dólar	6.251	25.845
<b>Total</b>	<b>12.754</b>	<b>107.254</b>

  

<u>Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2017</b> <b>M\$</b>
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	12.754	107.254
<b>Saldo efectivo y equivalentes al efectivo – Estado de Flujo de efectivo</b>	<b>12.754</b>	<b>107.254</b>

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

a) Activos

ACTIVOS	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
<b><u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u></b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Cuotas de fondos mutuos	831.127	1.057.988
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	3.080
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	847.440	2.618.943
Otros títulos de capitalización	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.678.567</b>	<b>3.680.011</b>
<b><u>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:</u></b>		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>1.678.567</b>	<b>3.680.011</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

b) Composición de la cartera

	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	831.127	831.127	49,37%	-	1.057.988	1.057.988	28,55%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	815.179	815.179	48,43%	-	2.559.160	2.559.160	69,07%
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	32.261	32.261	1,92%	-	59.783	59.783	1,61%
<b>Subtotal</b>	-	<b>1.678.567</b>	<b>1.678.567</b>	<b>99,72%</b>	-	<b>3.676.931</b>	<b>3.676.931</b>	<b>99,23%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras Derivados</b>								
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	3.080	-	3.080	0,08%
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	<b>3.080</b>	-	<b>3.080</b>	<b>0,08%</b>
<b>Total</b>	-	<b>1.678.567</b>	<b>1.678.567</b>	<b>99,72%</b>	<b>3.080</b>	<b>3.676.931</b>	<b>3.680.011</b>	<b>99,31%</b>

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

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo de inicio	3.680.011	1.038.403
Intereses y reajustes	-	1.140
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(171.543)	241.545
Compras	4.395.654	9.126.927
Ventas	(6.222.475)	(6.731.084)
Otros movimientos	(3.080)	3.080
<b>Saldo final</b>	<b>1.678.567</b>	<b>3.680.011</b>

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

a) Activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta saldos por activos financieros a costo amortizado.

b) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta saldos por activos financieros a costo amortizado.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta saldos por activos financieros a costo amortizado.

d) No existe movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

a) Cuentas por cobrar:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	26.531
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>26.531</b>
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>26.531</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

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

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pesos chilenos	-	26.531
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Total</b>	-	<b>26.531</b>

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

##### c) Cuentas por pagar

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	-	98.286
Comisiones y derechos de bolsa	-	85
Primas por pagar ventas cortas	-	-
Obligaciones por pagar ventas cortas	-	-
<b>Total</b>	-	<b>98.371</b>

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

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pesos chilenos	-	98.371
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Total</b>	-	<b>98.371</b>

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

a) Otras cuentas por cobrar:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Dividendos por cobrar	147	448
Cupones por cobrar	-	-
Valores por cobrar	-	-
<b>Total</b>	<b>147</b>	<b>448</b>

b) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta saldos de Otros documentos y cuentas por pagar.

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Forward	-	658
Obligaciones USD	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>658</b>

#### NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

El total de remuneraciones por administración, recuperaciones de gastos y comisiones por rescates del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, ascendieron a M\$ 86.629.- y a M\$ 69.557.-, respectivamente. Los cuales, a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, se adeudan M\$ 4.302, y M\$ 9.427.- al 31 de diciembre de 2017.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

#### NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora (gerentes y directores) mantuvieron cuotas del Fondo a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, como sigue.

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

	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	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	28,70%	61.212,5582	8.496,4123	17.297,1995	52.411,7710	51.843.397
	AC	94,96%	94,1974	0,0000	0,0000	94,1974	101.275
	B	81,43%	297.417,9054	50.464,1487	160.715,5065	187.166,5476	194.302.721
	C (APV-APVC)	36,17%	578.114,4382	84.172,4752	394.851,1218	267.435,7916	307.227.322
	D (APV-APVC)	27,75%	59.047,4300	4.935,7753	22.281,9253	41.701,2800	49.568.548
	F	92,22%	185.858,5096	213.397,5952	255.790,5648	143.465,5400	164.041.856
Personal clave de la Sociedad Administradora	I (APV-APVC)	100,00%	5,0000	0,0000	0,0000	5,0000	5.446
	M	100,00%	104,4233	0,0000	0,0000	104,4233	111.077

#### 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	-	-	-	-	-	-	-
Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora	A	8,64%	19.832,0443	66.217,4788	24.836,9649	61.212,5582	67.675.509
	AC	94,96%	0,0000	94,1974	0,0000	94,1974	110.882
	B	73,93%	92.710,4730	337.149,2189	132.441,7865	297.417,9054	342.643.867
	C (APV-APVC)	47,02%	278.192,9696	533.334,4933	233.413,0247	578.114,4382	728.135.193
	D (APV-APVC)	25,04%	81.553,2639	19.200,5902	41.706,4241	59.047,4300	76.521.501
	F	61,65%	26.038,9800	1.016.495,6179	856.676,0883	185.858,5096	232.494.368
Personal clave de la Sociedad Administradora	I (APV-APVC)	0,01%	5,0000	-	-	5,0000	5.851
	M	100,00%	104,4233	-	-	104,4233	119.835
Personal clave de la Sociedad Administradora	A	0,07%	-	463,5774	-	463,5774	512.523
	C (APV-APVC)	0,00%	111,79	-	111,79	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no distribuyó beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO

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

31-12-2018											
Mensual	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M
Enero	5,3878	5,5649	-	5,4518	5,5605	5,6107	5,5477	5,5798	5,6270	5,6169	5,6987
Febrero	(6,4620)	(6,3124)	-	(6,4107)	(6,3236)	(6,2833)	(6,3338)	(6,3081)	(6,2685)	(6,2784)	(6,2188)
Marzo	0,3457	0,5308	-	0,4065	0,5100	0,5578	0,4979	0,5284	0,5760	0,5637	0,6381
Abril	(1,3059)	(1,1344)	-	(1,2479)	(1,1495)	(1,1039)	(1,1610)	(1,1320)	(1,0892)	(1,0311)	(1,0256)
Mayo	0,8275	1,0089	-	0,8887	0,9927	1,0407	0,9805	1,0112	1,0586	1,2838	1,1207
Junio	(2,0716)	(1,9010)	-	(2,0141)	(1,9163)	(1,8712)	(1,9278)	(1,8990)	(1,8567)	(1,7300)	(1,7961)
Julio	(0,5856)	(0,4106)	-	(0,5253)	(0,4228)	(0,3754)	(0,4348)	(0,4046)	(0,3599)	(0,1743)	(0,2970)
Agosto	2,2883	2,4667	-	2,3504	2,4559	2,5046	2,4435	2,4746	2,5210	2,6890	2,5865
Septiembre	(4,2244)	(4,0633)	-	(4,1682)	(4,0726)	(4,0284)	(4,0838)	(4,0556)	(4,0140)	(3,8939)	(3,9583)
Octubre	(4,4048)	(4,2408)	-	(4,3468)	(4,2483)	(4,2027)	(4,2598)	(4,2307)	(4,1863)	(4,0163)	(4,0981)
Noviembre	0,2100	0,3723	-	0,2688	0,3688	0,4150	0,3571	0,3866	0,4324	0,5714	0,5330
Diciembre	(0,5190)	(0,3457)	-	(0,4587)	(0,3561)	(0,3087)	(0,3681)	(0,3379)	(0,2918)	(0,1833)	(0,1824)
31-12-2017											
Anual	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M
Último año	(10,5308)	(8,6642)	-	(9,8896)	(8,7901)	(8,2778)	(8,9192)	(8,5935)	(8,0991)	(6,9177)	(7,3084)
Últimos dos años	3,6839	8,0240	-	5,1753	7,7577	8,9714	7,4527	8,2242	(5,1942)	11,8505	11,2661
Últimos tres años	(1,2890)	(7,1496)	(0,6017)	0,8504	4,5909	6,3646	4,1469	5,2661	(8,9882)	11,3929	-

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

31-12-2018					31-12-2017				
Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)	Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Enero	(0,0999)	5,4550	5,5052	5,5214	Enero	0,1131	2,2056	2,2542	0,1131
Febrero	(0,3668)	(6,6672)	(6,6271)	(6,6123)	Febrero	(0,2799)	2,5444	2,5885	(0,2799)
Marzo	(0,1602)	0,3490	0,3968	0,4149	Marzo	(0,3016)	4,3527	4,4024	(0,3016)
Abril	(0,1398)	(1,2876)	(1,2422)	(1,2274)	Abril	(0,3369)	1,2959	1,3426	(0,3369)
Mayo	(0,2721)	0,7179	0,7658	0,7836	Mayo	(0,2612)	2,2171	2,2657	(0,2612)
Junio	(0,2962)	(2,2069)	(2,1619)	(2,1474)	Junio	(0,1279)	(0,8834)	(0,8377)	(1,3126)
Julio	(0,1607)	(0,5828)	(0,5355)	(0,5200)	Julio	0,2548	3,0751	3,1241	3,1417
Agosto	(0,3118)	2,1364	2,1850	2,2013	Agosto	(0,0254)	(1,5675)	(1,5206)	(1,5059)
Septiembre	(0,2554)	(4,3176)	(4,2736)	(4,2592)	Septiembre	(0,1977)	0,7252	0,7716	0,7853
Octubre	(0,2721)	(4,5088)	(4,4634)	(4,4470)	Octubre	0,0822	2,8519	2,9009	2,9173
Noviembre	(0,3657)	0,0017	0,0478	0,0651	Noviembre	(0,3600)	0,7424	0,7888	0,8059
Diciembre	(0,1197)	(0,4754)	(0,4280)	(0,4111)	Diciembre	(0,2501)	(2,2670)	(2,2206)	(2,2041)

  

31-12-2018					31-12-2017				
Anual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)	Anual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Último año	(2,7848)	(11,3301)	(10,8321)	(10,6583)	Último año	(1,6798)	16,1579	16,8103	1,4280
Últimos dos años	(2,2339)	1,4875	2,0575	(4,8068)	Últimos dos años	(2,5002)	4,7225	5,3115	(2,6797)
Últimos tres años	(2,5951)	(0,9277)	(0,3708)	(5,4154)	Últimos tres años	-	2,3938	2,9694	(1,9148)

Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2018.

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

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

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

Fecha	UF	Fecha	UF	Fecha	UF
31-01-2018	26.824,94	30-06-2018	27.158,77	30-11-2018	27.532,80
28-02-2018	26.923,70	31-07-2018	27.202,48	31-12-2018	27.565,79
31-03-2018	26.966,89	31-08-2018	27.287,57	Último año	26.798,14
c30-04-2018	27.004,63	30-09-2018	27.357,45	Últimos dos años	26.347,98
31-05-2018	27.078,32	31-10-2018	27.432,10	Últimos tres años	25.629,09

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

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

CUSTODIA DE VALORES						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (M\$)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	1.678.567	100,00%	99,24%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Custodia interna	-	-	-	-	-	-
<b>Total, cartera de inversiones en custodia</b>	-	-	-	<b>1.678.567</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,24%</b>

### NOTA 17 - EXCESO DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta saldos excesos de inversión que informar.

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

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza seguro de garantía N°218100332	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10-01-2018 al 10-01-2019

Con fecha 10 de enero de 2019, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. la póliza de garantía constituida a favor del Fondo, N°219100417 por una cobertura de UF 10000.- y con vigencia desde el 10 de enero de 2019 al 10 de enero de 2020

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen Garantías por fondos mutuos estructurados garantizados que informar.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen saldos por operaciones de compra con compromiso de retroventa.

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

2017				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	972,3579	1.108.750	257	34
Febrero	998,4212	1.171.748	266	34
Marzo	1.043,3232	1.686.457	367	34
Abril	1.058,7383	1.471.647	814	34
Mayo	1.083,2714	2.317.803	1.355	65
Junio	1.073,3760	2.415.596	1.740	74
Julio	1.101,7670	3.405.619	1.885	76
Agosto	1.082,9993	3.272.525	2.609	85
Septiembre	1.091,2843	3.005.723	1.671	84
Octubre	1.119,6513	3.269.311	1.613	86
Noviembre	1.130,2466	4.077.340	1.764	109
Diciembre	1.105,5821	3.814.244	2.659	123

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie AC</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.016,2162	1.108.750	-	1
Febrero	1.045,1786	1.171.748	-	1
Marzo	1.094,0105	1.686.457	-	1
Abril	1.111,8739	1.471.647	-	1
Mayo	1.139,5561	2.317.803	-	1
Junio	1.130,9470	2.415.596	-	1
Julio	1.162,8430	3.405.619	-	1
Agosto	1.145,0098	3.272.525	-	1
Septiembre	1.155,7057	3.005.723	-	1
Octubre	1.187,8134	3.269.311	-	1
Noviembre	1.201,1706	4.077.340	-	1
Diciembre	1.177,1276	3.814.244	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie AC-APV</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total, Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	997,3630	1.108.750	-	-
Febrero	997,3630	1.171.748	-	-
Marzo	997,3630	1.686.457	-	-
Abril	997,3630	1.471.647	-	-
Mayo	997,3630	2.317.803	-	-
Junio	997,3630	2.415.596	-	-
Julio	997,3630	3.405.619	-	-
Agosto	997,3630	3.272.525	-	-
Septiembre	997,3630	3.005.723	-	-
Octubre	997,3630	3.269.311	-	-
Noviembre	997,3630	4.077.340	-	-
Diciembre	997,3630	3.814.244	-	-

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie B</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.006,6378	1.108.750	389	38
Febrero	1.034,1862	1.171.748	339	38
Marzo	1.081,3523	1.686.457	391	37
Abril	1.097,9735	1.471.647	393	37
Mayo	1.124,0973	2.317.803	501	41
Junio	1.114,4828	2.415.596	641	39
Julio	1.144,6552	3.405.619	899	44
Agosto	1.125,8395	3.272.525	1.186	45
Septiembre	1.135,1182	3.005.723	1.180	43
Octubre	1.165,3312	3.269.311	1.163	43
Noviembre	1.177,0494	4.077.340	1.175	45
Diciembre	1.152,0620	3.814.244	1.539	46

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

2017				
Serie C (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.088,3678	1.108.750	1.612	267
Febrero	1.119,1937	1.171.748	1.438	263
Marzo	1.171,4428	1.686.457	1.641	262
Abril	1.190,6350	1.471.647	1.680	263
Mayo	1.220,2198	2.317.803	1.967	281
Junio	1.210,9897	2.415.596	2.204	280
Julio	1.245,0566	3.405.619	2.599	282
Agosto	1.225,8526	3.272.525	2.939	287
Septiembre	1.237,1884	3.005.723	2.832	288
Octubre	1.271,4271	3.269.311	3.049	293
Noviembre	1.285,4929	4.077.340	3.004	306
Diciembre	1.259,5001	3.814.244	3.404	306

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie D (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.114,1261	1.108.750	248	18
Febrero	1.146,1738	1.171.748	234	19
Marzo	1.200,2531	1.686.457	375	20
Abril	1.220,4790	1.471.647	354	20
Mayo	1.251,4004	2.317.803	456	21
Junio	1.242,5063	2.415.596	480	23
Julio	1.278,0676	3.405.619	517	23
Agosto	1.258,9532	3.272.525	627	24
Septiembre	1.271,1800	3.005.723	390	25
Octubre	1.306,9810	3.269.311	404	24
Noviembre	1.322,0486	4.077.340	406	23
Diciembre	1.295,9328	3.814.244	435	25

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie E</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.060,3431	1.108.750	-	3
Febrero	1.090,2591	1.171.748	-	3
Marzo	1.141,0132	1.686.457	-	3
Abril	1.159,5732	1.471.647	20	5
Mayo	1.188,2432	2.317.803	152	10
Junio	1.179,1176	2.415.596	217	17
Julio	1.212,1420	3.405.619	309	17
Agosto	1.193,3020	3.272.525	367	20
Septiembre	1.204,1964	3.005.723	379	17
Octubre	1.237,3732	3.269.311	365	16
Noviembre	1.250,9166	4.077.340	348	19
Diciembre	1.225,4754	3.814.244	391	19

# FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

2017				
Serie F				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.078,8049	1.108.750	36	1
Febrero	1.109,5691	1.171.748	1	1
Marzo	1.161,5801	1.686.457	434	1
Abril	1.180,8178	1.471.647	529	1
Mayo	1.210,3798	2.317.803	115	1
Junio	1.201,4367	2.415.596	384	1
Julio	1.235,4607	3.405.619	574	2
Agosto	1.216,6272	3.272.525	881	4
Septiembre	1.228,0949	3.005.723	937	3
Octubre	1.262,3128	3.269.311	858	3
Noviembre	1.276,5036	4.077.340	555	4
Diciembre	1.250,9213	3.814.244	906	5

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACION)

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie H (APV-APVC)</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.079,9428	1.108.750	-	-
Febrero	1.079,9428	1.171.748	-	-
Marzo	1.079,9428	1.686.457	-	-
Abril	1.079,9428	1.471.647	-	-
Mayo	1.079,9428	2.317.803	-	-
Junio	1.067,1327	2.415.596	-	1
Julio	1.097,8614	3.405.619	-	1
Agosto	1.081,6040	3.272.525	-	1
Septiembre	1.092,2565	3.005.723	-	1
Octubre	1.123,1975	3.269.311	-	1
Noviembre	1.136,3393	4.077.340	-	1
Diciembre	1.114,0790	3.814.244	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie I</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	996,8000	1.108.750	-	1
Febrero	1.026,6000	1.171.748	-	1
Marzo	1.077,6000	1.686.457	-	1
Abril	1.097,0000	1.471.647	-	1
Mayo	1.126,4000	2.317.803	-	1
Junio	1.119,8000	2.415.596	-	1
Julio	1.153,6826	3.405.619	30	1
Agosto	1.136,4951	3.272.525	139	2
Septiembre	1.147,5976	3.005.723	150	2
Octubre	1.179,9873	3.269.311	160	2
Noviembre	1.193,6586	4.077.340	136	1
Diciembre	1.170,1476	3.814.244	93	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Información estadística del Fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

<b>2017</b>				
<b>Serie M</b>				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	977,6362	1.108.750	-	1
Febrero	1.006,8538	1.171.748	-	1
Marzo	1.055,6265	1.686.457	-	1
Abril	1.074,6548	1.471.647	-	1
Mayo	1.102,5509	2.317.803	-	1
Junio	1.095,3781	2.415.596	-	1
Julio	1.127,5549	3.405.619	-	1
Agosto	1.111,4952	3.272.525	-	1
Septiembre	1.123,0731	3.005.723	-	1
Octubre	1.155,5563	3.269.311	-	1
Noviembre	1.169,7772	4.077.340	-	1
Diciembre	1.147,5887	3.814.244	-	1

## FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTES

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### NOTA 22 - CUOTAS EN CIRCULACION

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

2018	Serie A	Serie AC	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	708.356,8457	99,1974	402.323,4713	1.229.394,4999	235.836,6612	143.304,9437	301.483,0073	376,8135	43.627,3463	104,4233	3.064.907,2096
Cuotas suscritas	233.684,9273	-	72.350,9947	223.969,4597	50.818,8846	138.549,0451	236.237,0967	-	-	-	955.610,4081
Cuotas rescatadas	(759.407,73510)	-	(244.829,42230)	(713.934,70650)	(136.388,24540)	(230.340,31380)	(382.143,72320)	-	(43.622,34630)	-	(2.510.666,49260)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0000
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>182.634,0379</b>	<b>99,1974</b>	<b>229.845,0437</b>	<b>739.429,2531</b>	<b>150.267,3004</b>	<b>51.513,6750</b>	<b>155.576,3808</b>	<b>376,8135</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,4233</b>	<b>1.509.851,1251</b>

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

2017	Serie A	Serie AC	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	TOTAL
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	61.519,2434	99,1974	116.623,7370	649.536,2260	128.293,7268	2.000,4686	26.038,9796	-	5,0000	104,4233	984.221,0021
Cuotas suscritas	1.143.915,4429	-	424.507,0321	1.058.662,9870	284.359,2549	218.668,1984	1.136.561,3866	376,8135	83.215,6455	-	4.350.266,7609
Cuotas rescatadas	(497.077,84060)	-	(138.807,29780)	(478.804,71310)	(176.816,32050)	(77.363,72330)	(861.117,35890)	-	(39.593,29920)	-	(2.269.580,55340)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0000
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>708.356,8457</b>	<b>99,1974</b>	<b>402.323,4713</b>	<b>1.229.394,4999</b>	<b>235.836,6612</b>	<b>143.304,9437</b>	<b>301.483,0073</b>	<b>376,8135</b>	<b>43.627,3463</b>	<b>104,4233</b>	<b>3.064.907,2096</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

### **NOTA 23 - SANCIONES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 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.

### **NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES**

Desde el 01 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018 no se han producido hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera del Fondo.

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

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