

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*



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

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

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Sura Estrategia Conservadora

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

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

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

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



## Opinión

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rodrigo Arroyo N.'.

Rodrigo Arroyo N.  
EY Audit SpA

Santiago, 6 de marzo de 2020

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**Índice**

Estados Financieros

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

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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en miles de pesos)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	(7)	344.907	298.813
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(8)	19.675.931	17.847.974
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)	52.088	104.740
Otras cuentas por cobrar	(11)	6.790	5.150
Otros activos		-	-
<b>Total activos</b>		<b>20.079.716</b>	<b>18.256.677</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2019</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2018</b> <b>M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(12)	4.032	6.633
Cuentas por pagar a intermediarios	(10)	102.124	-
Rescates por pagar		83.347	97.052
Remuneraciones Sociedad Administradora	(13)	25.466	24.405
Otros documentos y cuentas por pagar	(11)	-	-
Otros pasivos		-	-
<b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>214.969</b>	<b>128.090</b>
<b>Activo neto atribuible a los partícipes</b>		<b>19.864.747</b>	<b>18.128.587</b>

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Estados de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	De 01-01-2019 Al 31-12-2019 M\$	De 01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$
<b><u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u></b>			
Intereses y reajustes		450.228	764.943
Ingresos por dividendos		112.584	130.605
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		8.242	(4.462)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		1.589.148	68.457
Resultado en ventas de instrumentos financieros		(194.778)	999
Otros		-	-
<b>Total, ingreso (pérdida) de la operación</b>		<b>1.965.424</b>	<b>960.542</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Comisión de administración	(13)	(317.940)	(372.057)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación		-	-
<b>Total, gastos de operación</b>		<b>(317.940)</b>	<b>(372.057)</b>
Utilidad (pérdida) de la operación antes de impuesto		1.647.484	588.485
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
<b>Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto</b>		<b>1.647.484</b>	<b>588.485</b>
Aumento (disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.647.484	588.485
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento (disminución) de activos netos atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>1.647.484</b>	<b>588.485</b>

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

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

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

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	Nota	Serie A	Serie AC	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M	TOTAL
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de 2019		1.166.758	110	2.653.708	8.619.790	2.084.857	1.095.889	2.451.103	56.252	6	114	18.128.587
Aportes de cuotas		2.314.263	-	1.227.448	1.693.873	2.112.752	2.569.029	2.763.817	747.004	-	-	13.428.186
Rescate de cuotas		(2.104.581)	-	(1.178.208)	(2.498.729)	(1.960.517)	(2.642.430)	(2.820.189)	(134.856)	-	-	(13.339.510)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>		<b>209.682</b>	<b>-</b>	<b>49.240</b>	<b>(804.856)</b>	<b>152.235</b>	<b>(73.401)</b>	<b>(56.372)</b>	<b>612.148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>88.676</b>
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		77.167	11	234.776	819.318	192.296	97.474	228.730	(2.300)	-	12	1.647.484
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		77.167	11	234.776	819.318	192.296	97.474	228.730	(2.300)	-	12	1.647.484
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2019		1.453.607	121	2.937.724	8.634.252	2.429.388	1.119.962	2.623.461	666.100	6	126	19.864.747
<b>Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>22</b>	<b>1.103.508,0394</b>	<b>98,3358</b>	<b>2.120.158,2930</b>	<b>5.575.256,2243</b>	<b>1.571.362,7112</b>	<b>742.847,2217</b>	<b>1.684.992,8340</b>	<b>471.473,3009</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,1473</b>	<b>13.269.806,1076</b>

	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	-	1.923.600	108	3.318.463	10.090.024	5.114.585	1.861.960	4.186.767	298.396	5	110	26.794.018
Aportes de cuotas	-	759.627	-	1.217.566	1.896.794	2.902.379	799.551	2.684.377	15.481	51.033	-	10.326.808
Rescate de cuotas	-	(1.540.396)	-	(1.936.118)	(3.616.499)	(6.035.330)	(1.611.833)	(4.528.124)	(260.483)	(51.941)	-	(19.580.724)
<b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>	<b>-</b>	<b>(780.769)</b>	<b>-</b>	<b>(718.552)</b>	<b>(1.719.705)</b>	<b>(3.132.951)</b>	<b>(812.282)</b>	<b>(1.843.747)</b>	<b>(245.002)</b>	<b>(908)</b>	<b>-</b>	<b>(9.253.916)</b>
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-	23.927	2	53.797	249.471	103.223	46.211	108.083	2.858	909	4	588.485
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	-	23.927	2	53.797	249.471	103.223	46.211	108.083	2.858	909	4	588.485
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018	-	1.166.758	110	2.653.708	8.619.790	2.084.857	1.095.889	2.451.103	56.252	6	114	18.128.587
<b>Saldo en cuotas atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>22</b>	<b>962.238,3020</b>	<b>98,3358</b>	<b>2.086.828,9708</b>	<b>6.122.648,8584</b>	<b>1.485.627,3378</b>	<b>797.589,9097</b>	<b>1.730.893,0883</b>	<b>43.951,9365</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,1473</b>	<b>13.229.985,8866</b>

(\*) Las series AC-APV y Sura no tuvieron movimiento en el año 2019.

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Estados de Flujos de Efectivo (Método directo)

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

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	De 01-01-2019 Al 31-12-2019 M\$	De 01-01-2018 Al 31-12-2018 M\$
<b><u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación</u></b>			
Compra de activos financieros		(35.777.460)	(47.394.485)
Venta / cobro de activos financieros		36.283.727	57.194.855
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(339.091)	(243.981)
Dividendos recibidos		112.584	135.241
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(316.879)	(383.959)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(37.119)</b>	<b>9.307.671</b>
<b><u>Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento</u></b>			
Colocación de cuotas en circulación		13.428.186	10.326.808
Rescate de cuotas en circulación		(13.353.215)	(19.993.278)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>74.971</b>	<b>(9.666.470)</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>37.852</b>	<b>(358.799)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		298.813	662.074
Diferencias de cambio neta sobre efectivo y efectivo equivalente		8.242	(4.462)
<b>Saldo final de activos y efectivo equivalente</b>	(7)	<b>344.907</b>	<b>298.813</b>

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

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

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

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

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

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

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

El fondo no realizó cambios al reglamento interno durante el año 2019 y 2018.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión el 6 de marzo de 2020 por el Directorio.

### 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.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

#### Período cubierto

La fecha del estado de Situación Financiera y las clases de activos, pasivos y patrimonio, corresponden al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

Los estados complementarios, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Resultados Integrales con sus respectivas clases, cubren los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera

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

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

##### b. Transacciones y saldos

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

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

Fecha	Valor USD
31/12/2019	748,74
31/12/2018	694,77

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

#### 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.

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.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

##### 2.3.1 Clasificación (continuación)

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

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

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados". Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no mantiene deudas por préstamos de acciones ni obligaciones por ventas cortas.

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

###### 2.3.1.5 Activos y pasivos financieros

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

#### 2.4 Estimación del valor razonable

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

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

#### 2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018 el Fondo no ha constituido provisión por deterioro de valor para cuentas por cobrar a intermediarios, puesto que estas son recuperables a menos de 30 días.

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

El fondo no presenta saldos por este concepto al cierre de los 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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

#### 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)	Serie E
Valor cuota inicial	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000	\$1.000
Tipo de clientes (partícipes)	Todo tipo	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 ahorro previsional voluntario, que además el aportante suscriba sus inversiones en virtud de un Contrato de Administración de Cartera, cuyo administrador sea Corredores de Bolsa SURA S.A.	Todo tipo	Todo tipo	Todo tipo de cliente que tenga saldo consolidado mayor o igual a M\$50.000 en calidad de ahorro previsional voluntario individual y colectivo.	.Todo tipo
Plazo de permanencia (1)	Más de 30 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 360 días	Sin mínimo.	Sin mínimo.	Más de 60 días
Propósito de la inversión (2)	No destinada para constituir un plan APV.	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV	No destinada para constituir un plan APV.	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	Sólo destinada para constituir un plan APV y APVC	No destinada para constituir un plan APV.
Monto mínimo para invertir.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Sin mínimo	Sin mínimo	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5.	Aportes por montos iguales o superiores a M\$5	Aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000	Saldos consolidados, aportes por montos iguales o superiores a M\$50.000
Porcentaje de remuneración (3)	4,865 % anual, IVA incluido	2,93 % anual, IVA incluido	2,46 % anual, exenta de IVA	3,913 % anual, IVA incluido	2,50 % anual, exenta de IVA	2,050 % anual, exenta de IVA	2,842 % anual, IVA incluido
Porcentaje de comisión diferida (3).	1 - 30 días: 1,785% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión	1 - 180 días: 2,38% 181 - 360 días: 1,19% IVA incluido	Sin comisión	Sin comisión	1 - 60 días: 1,19% IVA incluido

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

#### 2.9 Cuotas en circulación (continuación)

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

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

#### 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".

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### **NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (CONTINUACIÓN)**

#### **2.12 Garantías**

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

#### **2.13 Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

### **NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 4 - NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
MARCO CONCEPTUAL	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

#### MARCO CONCEPTUAL

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

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

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

#### Mejoras y Modificaciones del período:

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

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

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

#### **IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados” e IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

## 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 moderado 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 No. 18.045.

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

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

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

### 5.3 Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

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

### 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 (ex-S.V. S) o aquella que la modifique o reemplace.

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

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

### 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 (continuación)

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

El Fondo podrá mantener disponible en las monedas antes señaladas, de acuerdo 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.

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

#### 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
Acciones, cuotas de Fondos con subyacente accionario o títulos de índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	0	40
Instrumentos de deuda, cuotas de Fondos con subyacente en títulos de deuda o títulos de índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros	60	100
<b>1. Instrumentos de Deuda.</b>		
1.1. Emisores Nacionales.	0	100
1.1.1. Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.2. Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras nacionales.	0	100
1.1.3. Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades, registradas en el mismo Registro.	0	100
1.1.4. Títulos de deuda de securitización a que se refiere el Título XVIII de la Ley N°18.045.	0	25
1.1.5. Otros instrumentos de deuda de emisores nacionales que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.	0	100
1.2. Emisores Extranjeros.	0	100
1.2.1. Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0	100
1.2.2. Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0	100
1.2.3. Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	100
1.2.4. Otros instrumentos de deuda de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.	0	100
<b>2. Instrumentos de Capitalización</b>		
2.1 Emisores Nacionales.	0	40
2.1.1. Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.2. Opciones para suscribir acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	40
2.1.3. Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión, de lo regulados por la Ley.	0	40
2.1.4. Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión, de los regulados por la Ley.	0	40
2.1.5. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la Ley, administrados por una sociedad distinta de La Administradora.	0	10
2.1.6. Cuotas de Fondos Mutuos, de los regulados por la Ley, administrados por la misma Administradora y/o personas relacionadas.	0	10
2.1.7. Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en la Ley.	0	10
2.1.8 Títulos representativos de índices de accionarios.	0	40
2.1.9. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.	0	40
2.2. Emisores Extranjeros.	0	40
2.2.1. Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADR.	0	40
2.2.2 Vehículo de Inversión Colectiva extranjeros.	0	40
2.2.3. Cuotas de Fondos de inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de Participación no sean rescatables.	0	40
2.2.4. Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean Rescatables, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0	10
2.2.5. Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.	0	40
2.2.6. Títulos representativos de índices accionarios.	0	40
2.2.7. Otros valores de oferta pública que autorice la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S).	0	40

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

#### 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
<b>3. Otros</b>		
3.1 Emisores Nacionales.	0	40
3.1.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40
3.2 Emisores Extranjeros	0	40
3.2.1. Títulos representativos de índices de deuda.	0	40
3.2.2. Títulos representativos de monedas, entendiéndose por tales aquellos instrumentos financieros cuyo objetivo es replicar una determina moneda.	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	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	25% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administración que cumplan con lo establecido en el artículo 62 de la Letra a) y Letra b) de la ley.	10% del activo del Fondo.

##### 5.8.3 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 y en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF (ex-S.V.S), en las siguientes condiciones:

- 1) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos.
- 2) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros, forwards y swaps.
- 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 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices, títulos representativos de índices y cuotas de Fondos.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

#### 5.9.1 Contratos de derivados (continuación)

- 5) Los contratos forward y swap 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 de 2015 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero-CMF.

#### Límites generales

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

#### Límites específicos

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

#### 5.9.2 Venta corta y préstamo de valores

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

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

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

##### 5.9.3 Adquisición de instrumentos con retroventa

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

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

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

## NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 6.1 Gestión de riesgo financiero

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

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

#### 6.1.1 Riesgos de mercado

##### (a) Riesgo de precios

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

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

<b>TOP 10 País</b>	<b>% Activos al 31/12/2019</b>
Chile	68,99%
U.S.	6,20%
Brazil	3,41%
China	2,70%
Japan	1,45%
Germany	1,43%
France	1,10%
Mexico	1,00%
Russia	0,98%
Colombia	0,78%

<b>TIPO INSTRUMENTO</b>	<b>% Activos al 31/12/2019</b>
<b>Renta Fija Local</b>	<b>65,44%</b>
<b>Renta Variable Local</b>	<b>2,95%</b>
<b>Renta Fija Internacional</b>	<b>12,49%</b>
<i>Convertibles</i>	0,37%
<i>EMD LC</i>	3,10%
<i>EMD HC</i>	5,23%
<i>High Yield</i>	3,12%
<i>Investment Grade</i>	0,67%
<b>Renta Variable Internacional</b>	<b>17,03%</b>
<i>ASIA DESARROLLADO</i>	1,44%
<i>ASIA EMERGENTE</i>	4,26%
<i>EUROPA</i>	3,06%
<i>EUROPA EMERGENTE Y AFRICA</i>	0,57%
<i>LATINOAMERICA</i>	4,42%
<i>NORTEAMERICA</i>	3,28%

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

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

Beta Ex - Post	Tracking Error Ex - Post
31/12/2019	31/12/2019
0,79%	0,58%

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.

el siguiente cuadro se muestra el VaR histórico semanal, es decir, la posible máxima pérdida semanal (a un nivel de confianza de 95%) que podría tener el portafolio basado en la historia de 150 semanas atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana.

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

VaR Histórico Semanal			
% Patrimonio Neto		Patrimonio CLP	
31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
1,87%	0,76%	370.897.169	138.466.146

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

Nota 2: el VaR del año 2019 fue calculado utilizando la metodología Analítica, la cuál utiliza la serie de tiempo de 150 retornos semanales para cada factor de riesgo con factor de decaimiento para otorgar mayor peso a la volatilidad reciente. Con estos datos se construye la matriz de varianza-covarianza para el cálculo de la desviación estándar (volatilidad) del fondo para luego multiplicar por el factor 1,64 (nivel de confianza del 95%) y obtener el valor en riesgo.

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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

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

##### (b) Riesgo cambiario

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

Tipo de Derivado	Moneda	Posición	% Activo 31 diciembre 2019
Forward	Dólar	Venta	17,44%

##### (c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. La mitigación de este riesgo se hace a través de la duración de los instrumentos en que se invierte, específicamente, controlando la desviación de ésta respecto al benchmark interno del fondo.

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

Tramos Vencimientos	31/12/2019	31/12/2018
0 - 1 AÑO	0,25%	6,12%
2 - 4 AÑOS	14,36%	11,39%
5 - 7 AÑOS	6,39%	9,98%
8 O MÁS AÑOS	78,99%	72,51%

\*Como porcentaje del total de Renta Fija del fondo

##### 6.1.2 Riesgo de crédito

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

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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

##### 6.1.2 Riesgo de crédito (continuación)

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

Clasificaciones de Riesgo	% Activos al 31/12/2019
Gobierno	23,01%
AAA	2,52%
AA+	2,43%
AA	15,02%
AA-	8,01%
A+	1,72%
A	0,42%
BBB+	2,61%
BBB	0,26%
CFM	9,44%

##### 6.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Liquidez% Activo	
31/12/2019	31/12/2018
41,89%	50,9%

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.

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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

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

iii) Para hacer una adecuada gestión de capital, y poder hacer frente a las variaciones netas negativas de capital, se establecen los siguientes mecanismos de gestión:

a) Gestionar la liquidez del fondo bajo la siguiente condición:

Necesidad de liquidez < Activos Líquidos en cartera

Ambos términos se explican a continuación:

- Necesidad de liquidez: Ésta se calcula en base al promedio de los aportes netos diarios (de las series agrupadas) negativos del último año más una desviación estándar (suscripciones – rescates) respecto al total de activos.
- Activos líquidos en cartera: El porcentaje de instrumentos respecto al total de activos que se consideran con una liquidez adecuada para hacer frente a variaciones de capital se establecen por procedimiento interno, considerando la naturaleza de cada uno de ellos (emisor, plazo al vencimiento, transacciones de mercado, entre otros).

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

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

31/12/2019		31/12/2018	
MM CLP		MM CLP	
Total Activos	20.080	Total Activos Año Anterior	18.257
Promedio Rescates Netos Año Actual	24	Promedio Rescates Netos Año Anterior	79
Desv. Est. Rescates Netos Actual	128	Desv. Est. Rescates Netos Año Ant	219
% Liquido_Requerido Año Actual	1,22%	% Liquido_Requerido Año Ant	1,4%
Liquidez Año Actual	41,89%	Liquidez Año Ant	50,9%

Para el cálculo del promedio y desviación estándar de los rescates netos se tomó el periodo entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre de 2019. Se cumplió con los requerimientos de capital.

##### 6.1.4 Análisis de Sensibilidad

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

Métrica	IPSA Index	MILAPAC Index	MN40LAU Index	MXASJ Index	MXEF Index	SPX Index
Beta	0.080	-0.005	0.017	-0.037	-0.032	-0.047
Impacto Retorno Semanal	0,40%	-0,03%	0,09%	-0,18%	-0,16%	-0,23%

Índices:

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 6 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

Activos al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	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	592.233	-	-	592.233
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	3.957.842	-	-	3.957.842
Primas de opciones	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	3.864.137	-	-	3.864.137
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	110.314	-	-	110.314
Bonos Bancos e Inst. Financieras	973.719	-	-	973.719
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	49.941	-	-	49.941
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y Sociedades securitizadoras	5.491.253	-	-	5.491.253
Pagarés emitidos por Estados y Bcos, Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.619.453	-	-	4.619.453
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	17.039	-	17.039
<b>Total Activos</b>	<b>19.658.892</b>	<b>17.039</b>	<b>-</b>	<b>19.675.931</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	-	4.032	-	4.032
<b>Total Pasivos</b>	<b>-</b>	<b>4.032</b>	<b>-</b>	<b>4.032</b>

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.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

<u>Efectivo y efectivo equivalente</u>	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Banco de Chile	287.279	213.759
Banco BBH Dólar	57.628	85.054
<b>Total</b>	<b>344.907</b>	<b>298.813</b>
<u>Conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo</u>	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Total de partidas de conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo	344.907	298.813
<b>Saldo efectivo y equivalentes al efectivo – Estado de Flujo de efectivo</b>	<b>344.907</b>	<b>298.813</b>

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

a) Activos

ACTIVOS	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<b><u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:</u></b>		
Instrumentos de capitalización	592.233	974.000
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	28.656	11.459.902
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	11.216.024	746.832
Cuotas de fondos mutuos	3.957.842	1.719.938
Otros instrumentos e inversiones financieras	17.039	1.324
Otros instrumentos e inversiones financieras (ETF)	3.864.137	2.945.978
Otros títulos de capitalización	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>19.675.931</b>	<b>17.847.974</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>19.675.931</b>	<b>17.847.974</b>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

##### b) Composición de la cartera

	31 de diciembre de 2019				31 de diciembre de 2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% Total Activo Neto
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	592.233	-	592.233	2,98%	974.000	-	974.000	5,37%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	1.894.943	2.062.899	3.957.842	19,92%	-	1.719.938	1.719.938	9,49%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	3.864.137	3.864.137	19,45%	-	2.444.613	2.444.613	13,48%
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	501.365	501.365	2,77%
<b>Subtotal</b>	<b>2.487.176</b>	<b>5.927.036</b>	<b>8.414.212</b>	<b>42,35%</b>	<b>974.000</b>	<b>4.665.916</b>	<b>5.639.916</b>	<b>31,11%</b>
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	102.964	-	102.964	1,23%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	2.026.907	-	2.026.907	0,61%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	56.399	-	56.399	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	28.656	-	28.656	0,14%	4.242.070	-	4.242.070	0,06%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonosemitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	5.031.562	-	5.031.562	0,51%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>28.656</b>	<b>-</b>	<b>28.656</b>	<b>0,14%</b>	<b>11.459.902</b>	<b>-</b>	<b>11.459.902</b>	<b>2,41%</b>
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	110.314	-	110.314	0,56%	656.960	-	656.960	0,36%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	973.719	-	973.719	4,90%	34.260	-	34.260	0,14%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	49.941	-	49.941	0,25%	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	5.462.597	-	5.462.597	27,50%	13.932	-	13.932	0,06%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonosemitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.619.453	-	4.619.453	23,25%	41.680	-	41.680	0,28%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>11.216.024</b>	<b>-</b>	<b>11.216.024</b>	<b>56,46%</b>	<b>746.832</b>	<b>-</b>	<b>746.832</b>	<b>62,31%</b>
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras Derivados</b>								
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	17.039	-	17.039	0,09%	1.324	-	1.324	0,62%
<b>Subtotal</b>	<b>17.039</b>	<b>-</b>	<b>17.039</b>	<b>0,09%</b>	<b>1.324</b>	<b>-</b>	<b>1.324</b>	<b>0,62%</b>
<b>Total</b>	<b>13.748.895</b>	<b>5.927.036</b>	<b>19.675.931</b>	<b>99,04%</b>	<b>13.182.058</b>	<b>4.665.916</b>	<b>17.847.974</b>	<b>96,45%</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 ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo de inicio	17.847.974	26.591.579
Intereses y reajustes	450.228	764.943
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.902.116	442.840
Compras	35.777.460	38.673.297
Ventas	(36.317.562)	(48.458.771)
Otros movimientos	15.715	(165.914)
<b>Saldo final</b>	<b>19.675.931</b>	<b>17.847.974</b>

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

a) Activos

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

b) Composición de la cartera

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

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

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

d) No existe movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

a) Cuentas por cobrar:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	52.088	104.740
<b>Subtotal</b>	<b>52.088</b>	<b>104.740</b>
Provisiones por riesgo de crédito	-	-
<b>Total</b>	<b>52.088</b>	<b>104.740</b>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

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

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	52.088	104.740
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Total</b>	<b>52.088</b>	<b>104.740</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.

##### b) Cuentas por pagar

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	50.427	-
Comisiones y derechos de bolsa	51.697	-
Primas por pagar ventas cortas	-	-
Obligaciones por pagar ventas cortas	-	-
<b>Total</b>	<b>102.124</b>	<b>-</b>

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

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	102.124	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
<b>Total</b>	<b>102.124</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

a) Otras cuentas por cobrar:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendos por cobrar	4.532	909
Cupones por cobrar	42	323
Valores por cobrar	2.216	3.918
<b>Total</b>	<b>6.790</b>	<b>5.150</b>

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta saldos de Otros documentos y cuentas por pagar.

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Forward	4.032	6.633
Swaps	-	-
Obligaciones USD	-	-
<b>Total</b>	<b>4.032</b>	<b>6.633</b>

#### NOTA 13 - PARTES RELACIONADAS

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

a) Remuneración por administración

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

El total de remuneraciones por administración, recuperaciones de gastos y comisiones por rescates del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, ascendieron a M\$ 317.940.- y a M\$ 372.057.-, respectivamente. Los cuales, a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, se adeudan M\$ 25.466, y M\$ 24.405.- al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

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

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

2019	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
<b>Sociedad Administradora</b>							
<b>Accionista de la Sociedad Administradora</b>	E	0,01%	109,7751	-	-	109,7751	165.504
	F	0,04%	644,9939	-	-	644,9939	1.004.228
<b>Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora</b>	A	8,89%	112.460,0663	130.211,9106	144.593,9082	98.078,0687	129.194.307
	B	75,27%	1.530.589,6194	2.378.452,9120	2.313.151,8872	1.595.890,6442	2.211.290.653
	C	48,15%	2.789.179,8200	2.994.394,4160	3.098.907,8566	2.684.666,3794	4.157.671.678
	D	16,18%	152.176,4178	336.653,1309	234.569,6691	254.259,8796	393.095.665
	F	67,47%	1.338.866,2800	2.403.435,4609	2.605.434,5309	1.136.867,2100	1.770.052.906
	I	100,00%	5,0000	5,0000	5,0000	5,0000	6.204
	M	100,00%	104,1473	104,1473	104,1473	104,1473	126.209
AC	94,92%	93,3358	93,3358	-	-	93,3358	115.000
<b>Personal clave de la Sociedad Administradora</b>							

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

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
<b>Sociedad Administradora</b>							
<b>Accionista de la Sociedad Administradora</b>	E	0,01%	109,7751	-	-	109,7751	150.831
	F	0,04%	644,9939	-	-	644,9939	913.370
<b>Empresas relacionadas a la Sociedad Administradora</b>	A	11,69%	88.016,9451	42.450,9794	18.007,8582	112.460,0663	136.362.947
	B	73,35%	1.970.316,4244	895.385,4718	1.335.112,2768	1.530.589,6194	1.946.368.473
	C	45,56%	3.571.094,4908	469.885,6357	1.251.800,3065	2.789.179,8200	3.926.755.456
	D	10,24%	1.091.432,9389	1.317.046,1924	2.256.302,7135	152.176,4178	213.556.989
	F	77,35%	2.279.653,9021	1.706.487,5152	2.647.275,1373	1.338.866,2800	1.895.957.025
	I	100,00%	5,0000	-	-	5,0000	5.618
	M	100,00%	104,1473	-	-	104,1473	113.549
AC	94,91%	93,3358	93,3358	-	-	93,3358	104.751
<b>Personal clave de la Sociedad Administradora</b>							

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

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 15 - RENTABILIDAD DEL FONDO

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

31-12-2019											
Mensual	Serie A	Serie AC	Serie AC-APV	Serie B	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie E	Serie F	Serie H (APV-APVC)	Serie I	Serie M
Enero	1,6082	1,6935	0,0000	1,6341	1,7162	1,7291	1,6946	1,7119	1,7464	1,7266	1,8036
Febrero	0,1621	0,2361	0,0000	0,1852	0,2582	0,2698	0,2390	0,2544	0,2851	0,2100	0,3339
Marzo	1,9981	2,0863	0,0000	2,0241	2,1064	2,1194	2,0847	2,1021	2,1368	2,1128	2,1969
Abril	0,7013	0,7854	0,0000	0,7262	0,8048	0,8173	0,7841	0,8007	0,8339	1,0089	0,8867
Mayo	1,1295	1,2113	0,0000	1,1553	1,2369	1,2498	1,2155	1,2326	1,2670	1,1850	1,3280
Junio	2,4678	2,5557	0,0000	2,4930	2,5731	2,5857	2,5520	2,5689	2,6026	2,6100	2,6616
Julio	2,6183	2,7126	0,0000	2,6445	2,7274	2,7404	2,7056	2,7230	2,7579	2,7882	2,8160
Agosto	1,0269	1,1232	0,0000	1,0527	1,1343	1,1471	1,1128	1,1300	1,1643	1,1421	1,2275
Septiembre	0,1332	0,2308	0,0000	0,1579	0,2361	0,2485	0,2155	0,2320	0,2649	0,2353	0,3236
Octubre	(2,3357)	(2,2434)	0,0000	(2,3108)	(2,2319)	(2,2195)	(2,2527)	(2,2361)	(2,2028)	(2,1593)	(2,1465)
Noviembre	(3,5017)	(3,4162)	0,0000	(3,4779)	(3,4025)	(3,3906)	(3,4223)	(3,4065)	(3,3747)	(3,2944)	(3,3210)
Diciembre	2,5069	2,5988	0,0000	2,5330	2,6157	2,6288	2,5940	2,6114	2,6462	2,5963	2,7108

31-12-2019												
Anual	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	1.212,5455	8,6359	9,7841	0,0000	8,9623	10,0025	10,1676	9,7279	9,9475	10,3881	10,4308	11,1494
Últimos dos años	1.196,1356	10,1263	12,2766	0,0000	10,7891	12,9144	13,2536	12,3513	12,8014	13,7075	14,2541	15,2152
Últimos tres años	1.171,4628	12,4457	15,6337	0,0000	13,4624	16,7429	17,2694	15,8707	16,5677	17,9750	17,7677	20,2769

(\*) La serie Sura no tuvo movimiento en el año 2019.

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

31-12-2019				
Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Enero	0,0710	1,7884	1,8014	1,8187
Febrero	(0,0388)	0,2194	0,2309	0,2463
Marzo	(0,0321)	2,0736	2,0866	2,1039
Abril	(0,3485)	0,4535	0,4659	0,4824
Mayo	(0,3616)	0,8709	0,8838	0,9009
Junio	(0,5044)	2,0557	2,0683	2,0851
Julio	(0,1793)	2,5432	2,5562	2,5736
Agosto	(0,1417)	0,9910	1,0038	1,0210
Septiembre	(0,1977)	0,0379	0,0503	0,0667
Octubre	(0,0599)	(2,2905)	(2,2781)	(2,2615)
Noviembre	(0,5562)	(3,9398)	(3,9279)	(3,9122)
Diciembre	(0,3095)	2,2982	2,3112	2,3286

31-12-2019				
Anual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Último año	(2,6286)	7,1110	7,2718	7,4865
Últimos dos años	(2,7067)	3,3850	3,5402	3,7474
Últimos tres años	(2,3656)	2,8047	2,9590	3,1651

31-12-2018				
Mensual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Enero	(0,0999)	1,0197	1,0326	1,0497
Febrero	(0,3668)	(1,3640)	(1,3527)	(1,3375)
Marzo	(0,1602)	0,5292	0,5420	0,5591
Abril	(0,1398)	0,0383	0,0507	0,0671
Mayo	(0,2721)	(0,2595)	(0,2468)	(0,2298)
Junio	(0,2962)	(0,0944)	(0,0821)	(0,0657)
Julio	(0,1607)	0,4901	0,5029	0,5199
Agosto	(0,3118)	0,6663	0,6791	0,6962
Septiembre	(0,2554)	(0,3467)	(0,3344)	(0,3181)
Octubre	(0,2721)	(0,8450)	(0,8324)	(0,8155)
Noviembre	(0,3657)	(0,4518)	(0,4395)	(0,4232)
Diciembre	(0,1197)	0,4322	0,4450	0,4621

31-12-2018				
Anual	Serie AC-APV	Serie C (APV-APVC)	Serie D (APV-APVC)	Serie H (APV-APVC)
Último año	(2,7848)	(0,2114)	(0,0616)	0,1384
Últimos dos años	(2,2339)	0,7169	0,8681	1,0700
Últimos tres años	(0,9639)	1,0723	1,2242	1,4270

(\*) Series Sura sin movimiento durante el ejercicio 2019.

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

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

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

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

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

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

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2019, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, siguiente:

ENTIDADES	CUSTODIA DE VALORES					
	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	11.836.913	86,09%	58,95%	5.927.036	100,00%	29,52%
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	17.039	0,12%	0,08%	-	-	-
Otras Entidades	1.894.943	13,78%	9,44%	-	-	-
<b>Total, cartera de inversiones en custodia</b>	<b>13.748.895</b>	<b>100,00%</b>	<b>68,47%</b>	<b>5.927.036</b>	<b>100,00%</b>	<b>29,52%</b>

### NOTA 17 - EXCESO DE INVERSION

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

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

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

De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 de la Ley número 20.712 de Mercado de Valores, la Sociedad deberá constituir una garantía en beneficio de los Fondos, para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la Administración de Fondos de terceros, previo al funcionamiento de éstos y hasta su total extinción.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro de garantía N°219100434	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander	10.000	10-01-2019 al 10-01-2020

Con fecha 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora renovó con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. la póliza de garantía constituida a favor del Fondo, N° 220100359 por una cobertura de UF 10.000.- y con vigencia desde el 10 de enero de 2020 al 10 de enero de 2021.

### NOTA 19 - GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

### NOTA 20 - OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

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

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA

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

2019				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.232,0461	18.332.925	2.594	360
Febrero	1.234,0434	18.565.930	2.470	364
Marzo	1.258,7004	19.099.540	2.743	366
Abril	1.267,5279	19.706.885	2.738	364
Mayo	1.281,8448	19.416.846	2.767	359
Junio	1.313,4778	20.088.649	2.751	369
Julio	1.347,8692	21.340.960	3.187	384
Agosto	1.361,7109	23.587.207	3.979	395
Septiembre	1.363,5243	23.765.392	4.389	423
Octubre	1.331,6770	23.030.314	4.807	408
Noviembre	1.285,0457	19.473.551	3.425	367
Diciembre	1.317,2599	20.079.715	3.019	366

2018				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.208,2573	28.755.664	4.197	402
Febrero	1.195,0175	28.543.191	3.802	399
Marzo	1.201,9915	29.281.887	4.080	400
Abril	1.202,8984	27.583.520	3.977	409
Mayo	1.201,7742	25.803.887	3.946	410
Junio	1.202,9701	24.810.051	3.575	411
Julio	1.209,5262	23.627.181	3.632	408
Agosto	1.220,0974	22.043.202	3.372	397
Septiembre	1.217,7288	21.126.003	2.936	390
Octubre	1.209,4488	19.795.597	2.921	378
Noviembre	1.207,1630	18.864.327	2.747	372
Diciembre	1.212,5455	18.256.677	2.580	362

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie AC				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.141,3137	18.332.925	-	1
Febrero	1.144,0086	18.565.930	-	1
Marzo	1.167,8758	19.099.540	-	1
Abril	1.177,0484	19.706.885	-	1
Mayo	1.191,3057	19.416.846	-	1
Junio	1.221,7524	20.088.649	-	1
Julio	1.254,8939	21.340.960	-	1
Agosto	1.268,9885	23.587.207	-	1
Septiembre	1.271,9172	23.765.392	-	1
Octubre	1.243,3824	23.030.314	-	1
Noviembre	1.200,9055	19.473.551	-	1
Diciembre	1.232,1149	20.079.715	-	1

2018				
Serie AC				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.109,3417	28.755.664	-	1
Febrero	1.097,9419	28.543.191	-	1
Marzo	1.105,1418	29.281.887	-	1
Abril	1.106,7383	27.583.520	-	1
Mayo	1.106,4943	25.803.887	-	1
Junio	1.108,4366	24.810.051	-	1
Julio	1.115,3008	23.627.181	-	1
Agosto	1.125,9684	22.043.202	-	1
Septiembre	1.124,6565	21.126.003	-	1
Octubre	1.117,8533	19.795.597	-	1
Noviembre	1.116,5517	18.864.327	-	1
Diciembre	1.122,3074	18.256.677	-	1

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie AC-APV				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.056,8828	18.332.925	-	-
Febrero	1.056,8828	18.565.930	-	-
Marzo	1.056,8828	19.099.540	-	-
Abril	1.056,8828	19.706.885	-	-
Mayo	1.056,8828	19.416.846	-	-
Junio	1.056,8828	20.088.649	-	-
Julio	1.056,8828	21.340.960	-	-
Agosto	1.056,8828	23.587.207	-	-
Septiembre	1.056,8828	23.765.392	-	-
Octubre	1.056,8828	23.030.314	-	-
Noviembre	1.056,8828	19.473.551	-	-
Diciembre	1.056,8828	20.079.715	-	-

2018				
Serie AC-APV				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.056,8828	28.755.664	-	-
Febrero	1.056,8828	28.543.191	-	-
Marzo	1.056,8828	29.281.887	-	-
Abril	1.056,8828	27.583.520	-	-
Mayo	1.056,8828	25.803.887	-	-
Junio	1.056,8828	24.810.051	-	-
Julio	1.056,8828	23.627.181	-	-
Agosto	1.056,8828	22.043.202	-	-
Septiembre	1.056,8828	21.126.003	-	-
Octubre	1.056,8828	19.795.597	-	-
Noviembre	1.056,8828	18.864.327	-	-
Diciembre	1.056,8828	18.256.677	-	-

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.292,4266	18.332.925	5.180	145
Febrero	1.294,8197	18.565.930	4.640	143
Marzo	1.321,0276	19.099.540	5.164	145
Abril	1.330,6203	19.706.885	5.155	146
Mayo	1.345,9928	19.416.846	5.458	146
Junio	1.379,5489	20.088.649	5.581	153
Julio	1.416,0311	21.340.960	5.930	154
Agosto	1.430,9374	23.587.207	6.415	166
Septiembre	1.433,1963	23.765.392	6.461	174
Octubre	1.400,0784	23.030.314	6.510	166
Noviembre	1.351,3852	19.473.551	5.518	153
Diciembre	1.385,6154	20.079.715	5.521	150

2018				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.263,6749	28.755.664	6.453	181
Febrero	1.250,1156	28.543.191	5.688	179
Marzo	1.257,7315	29.281.887	6.411	175
Abril	1.258,9909	27.583.520	6.196	173
Mayo	1.258,1348	25.803.887	6.548	173
Junio	1.259,6974	24.810.051	6.284	167
Julio	1.266,8855	23.627.181	6.302	164
Agosto	1.278,2836	22.043.202	6.084	161
Septiembre	1.276,1168	21.126.003	5.617	160
Octubre	1.267,7627	19.795.597	5.658	158
Noviembre	1.265,6788	18.864.327	5.206	154
Diciembre	1.271,6462	18.256.677	5.189	155

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie C (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.432,0143	18.332.925	9.929	1.003
Febrero	1.435,7119	18.565.930	8.877	993
Marzo	1.465,9540	19.099.540	9.898	992
Abril	1.477,7526	19.706.885	9.761	987
Mayo	1.496,0316	19.416.846	10.092	976
Junio	1.534,5260	20.088.649	9.908	975
Julio	1.576,3780	21.340.960	10.359	982
Agosto	1.594,2582	23.587.207	10.654	997
Septiembre	1.598,0224	23.765.392	10.599	1.003
Octubre	1.562,3559	23.030.314	10.914	1.000
Noviembre	1.509,1968	19.473.551	9.864	964
Diciembre	1.548,6735	20.079.715	9.726	954

2018				
Serie C (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.386,9177	28.755.664	11.531	1.068
Febrero	1.373,0363	28.543.191	10.206	1.066
Marzo	1.382,5163	29.281.887	11.091	1.059
Abril	1.384,9817	27.583.520	10.830	1.055
Mayo	1.385,1572	25.803.887	11.165	1.043
Junio	1.387,9609	24.810.051	10.422	1.041
Julio	1.397,0077	23.627.181	10.519	1.040
Agosto	1.410,7145	22.043.202	10.556	1.048
Septiembre	1.409,4233	21.126.003	10.066	1.041
Octubre	1.401,3268	19.795.597	10.078	1.032
Noviembre	1.400,1163	18.864.327	9.627	1.021
Diciembre	1.407,8531	18.256.677	9.843	1.011

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie D (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.427,6172	18.332.925	2.111	799
Febrero	1.431,4682	18.565.930	1.943	798
Marzo	1.461,8071	19.099.540	2.404	802
Abril	1.473,7541	19.706.885	2.294	797
Mayo	1.492,1737	19.416.846	2.302	795
Junio	1.530,7575	20.088.649	2.226	791
Julio	1.572,7071	21.340.960	2.464	781
Agosto	1.590,7483	23.587.207	2.722	775
Septiembre	1.594,7008	23.765.392	2.761	784
Octubre	1.559,3071	23.030.314	3.007	777
Noviembre	1.506,4375	19.473.551	2.703	759
Diciembre	1.546,0389	20.079.715	2.437	768

2018				
Serie D (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.380,5866	28.755.664	5.212	856
Febrero	1.366,9259	28.543.191	5.737	847
Marzo	1.376,5390	29.281.887	6.297	845
Abril	1.379,1638	27.583.520	5.118	831
Mayo	1.379,5143	25.803.887	4.909	833
Junio	1.382,4771	24.810.051	4.337	833
Julio	1.391,6654	23.627.181	3.862	831
Agosto	1.405,4988	22.043.202	3.651	828
Septiembre	1.404,3855	21.126.003	2.704	825
Octubre	1.396,4959	19.795.597	2.647	819
Noviembre	1.395,4616	18.864.327	2.117	807
Diciembre	1.403,3514	18.256.677	2.147	806

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie E				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.397,2843	18.332.925	1.500	45
Febrero	1.400,6236	18.565.930	1.371	46
Marzo	1.429,8229	19.099.540	1.612	45
Abril	1.441,0347	19.706.885	1.606	45
Mayo	1.458,5498	19.416.846	1.714	44
Junio	1.495,7724	20.088.649	1.787	47
Julio	1.536,2413	21.340.960	1.938	50
Agosto	1.553,3364	23.587.207	2.203	58
Septiembre	1.556,6841	23.765.392	2.192	60
Octubre	1.521,6172	23.030.314	2.569	57
Noviembre	1.469,5423	19.473.551	1.599	46
Diciembre	1.507,6616	20.079.715	1.448	47

2018				
Serie E				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	Nº Aportantes
Enero	1.356,6683	28.755.664	2.601	67
Febrero	1.342,8322	28.543.191	2.443	70
Marzo	1.351,8166	29.281.887	3.034	72
Abril	1.353,9491	27.583.520	2.968	70
Mayo	1.353,8332	25.803.887	3.036	68
Junio	1.356,2948	24.810.051	2.557	66
Julio	1.364,8454	23.627.181	2.467	57
Agosto	1.377,9441	22.043.202	2.254	53
Septiembre	1.376,4000	21.126.003	2.081	52
Octubre	1.368,2028	19.795.597	1.894	50
Noviembre	1.366,7400	18.864.327	1.769	47
Diciembre	1.374,0007	18.256.677	1.573	44

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie F				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.440,3328	18.332.925	2.730	8
Febrero	1.443,9964	18.565.930	2.546	8
Marzo	1.474,3504	19.099.540	2.907	8
Abril	1.486,1555	19.706.885	3.152	8
Mayo	1.504,4745	19.416.846	3.483	8
Junio	1.543,1227	20.088.649	3.260	8
Julio	1.585,1418	21.340.960	3.192	9
Agosto	1.603,0532	23.587.207	3.359	12
Septiembre	1.606,7721	23.765.392	3.647	14
Octubre	1.570,8435	23.030.314	3.754	13
Noviembre	1.517,3333	19.473.551	2.996	11
Diciembre	1.556,9566	20.079.715	2.923	11

2018				
Serie F				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.395,6724	28.755.664	4.979	10
Febrero	1.381,6504	28.543.191	4.895	11
Marzo	1.391,1307	29.281.887	5.733	11
Abril	1.393,5541	27.583.520	5.697	11
Mayo	1.393,6715	25.803.887	5.329	11
Junio	1.396,4350	24.810.051	4.656	11
Julio	1.405,4773	23.627.181	4.625	12
Agosto	1.419,2069	22.043.202	4.359	12
Septiembre	1.417,8496	21.126.003	3.847	10
Octubre	1.409,6448	19.795.597	3.661	10
Noviembre	1.408,3692	18.864.327	3.169	9
Diciembre	1.416,0914	18.256.677	3.011	9

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie H (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.302,2031	18.332.925	43	3
Febrero	1.305,9161	18.565.930	37	2
Marzo	1.333,8204	19.099.540	40	2
Abril	1.344,9426	19.706.885	39	2
Mayo	1.361,9834	19.416.846	41	2
Junio	1.397,4305	20.088.649	50	3
Julio	1.435,9700	21.340.960	65	3
Agosto	1.452,6894	23.587.207	290	4
Septiembre	1.456,5382	23.765.392	371	5
Octubre	1.424,4529	23.030.314	405	5
Noviembre	1.376,3819	19.473.551	322	3
Diciembre	1.412,8044	20.079.715	392	5

2018				
Serie H (APV-APVC)				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.256,7886	28.755.664	248	5
Febrero	1.244,5438	28.543.191	213	5
Marzo	1.253,5091	29.281.887	188	4
Abril	1.256,1057	27.583.520	47	3
Mayo	1.256,6384	25.803.887	31	3
Junio	1.259,5443	24.810.051	30	3
Julio	1.268,1307	23.627.181	31	3
Agosto	1.280,9535	22.043.202	31	4
Septiembre	1.280,1492	21.126.003	46	5
Octubre	1.273,1739	19.795.597	62	5
Noviembre	1.272,4401	18.864.327	60	4
Diciembre	1.279,8518	18.256.677	62	4

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie I				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.143,0000	18.332.925	-	1
Febrero	1.145,4000	18.565.930	-	1
Marzo	1.169,6000	19.099.540	-	1
Abril	1.181,4000	19.706.885	-	1
Mayo	1.195,4000	19.416.846	-	1
Junio	1.226,6000	20.088.649	-	1
Julio	1.260,8000	21.340.960	-	1
Agosto	1.275,2000	23.587.207	-	1
Septiembre	1.278,2000	23.765.392	-	1
Octubre	1.250,6000	23.030.314	-	1
Noviembre	1.209,4000	19.473.551	-	1
Diciembre	1.240,8000	20.079.715	-	1

2018				
Serie I				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.097,8000	28.755.664	-	1
Febrero	1.086,8063	28.543.191	29	1
Marzo	1.094,3843	29.281.887	62	1
Abril	1.096,4079	27.583.520	60	1
Mayo	1.096,6215	25.803.887	62	1
Junio	1.098,9135	24.810.051	60	1
Julio	1.105,8000	23.627.181	24	1
Agosto	1.118,8000	22.043.202	-	1
Septiembre	1.118,4000	21.126.003	-	1
Octubre	1.114,4000	19.795.597	-	1
Noviembre	1.117,2000	18.864.327	-	1
Diciembre	1.123,6000	18.256.677	-	1

# FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

### NOTA 21 - INFORMACION ESTADISTICA (CONTINUACIÓN)

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

2019				
Serie M				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.109,9376	18.332.925	-	1
Febrero	1.113,6438	18.565.930	-	1
Marzo	1.138,1092	19.099.540	-	1
Abril	1.148,2007	19.706.885	-	1
Mayo	1.163,4483	19.416.846	-	1
Junio	1.194,4141	20.088.649	-	1
Julio	1.228,0491	21.340.960	-	1
Agosto	1.243,1239	23.587.207	-	1
Septiembre	1.247,1471	23.765.392	-	1
Octubre	1.220,3773	23.030.314	-	1
Noviembre	1.179,8482	19.473.551	-	1
Diciembre	1.211,8317	20.079.715	-	1

2018				
Serie M				
Mes	Valor libro cuota \$	Total Activo del Fondo M\$	Remuneración devengada acumulada (IVA inc.) M\$	N° Aportantes
Enero	1.064,4251	28.755.664	-	1
Febrero	1.054,5833	28.543.191	-	1
Marzo	1.062,7448	29.281.887	-	1
Abril	1.065,4621	27.583.520	-	1
Mayo	1.066,4703	25.803.887	-	1
Junio	1.069,5236	24.810.051	-	1
Julio	1.077,4067	23.627.181	-	1
Agosto	1.088,8808	22.043.202	-	1
Septiembre	1.088,7656	21.126.003	-	1
Octubre	1.083,4174	19.795.597	-	1
Noviembre	1.083,3502	18.864.327	-	1
Diciembre	1.090,2731	18.256.677	-	1

## FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

#### NOTA 22 - CUOTAS EN CIRCULACION

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

2019	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 2019	962.238,3020	98,3358	2.086.828,9708	6.122.648,8584	1.485.627,3378	797.589,9097	1.730.893,0883	43.951,9365	5,0000	104,1473	13.229.985,8866
Cuotas suscritas	1.730.301,5148	-	888.870,7272	1.107.215,3901	1.375.133,6661	1.682.640,5971	1.799.191,2708	523.573,7785	-	-	9.106.926,9446
Cuotas rescatadas	(1.589.031,7774)	0,0000	(855.541,4050)	(1.654.608,0242)	(1.289.398,2927)	(1.737.383,2851)	(1.845.091,5251)	(96.052,4141)	0,0000	0,0000	(9.067.106,7236)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>1.103.508,0394</b>	<b>98,3358</b>	<b>2.120.158,2930</b>	<b>5.575.256,2243</b>	<b>1.571.362,7112</b>	<b>742.847,2217</b>	<b>1.684.992,8340</b>	<b>471.473,3009</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,1473</b>	<b>13.269.806,1076</b>

(\*) Serie Sura sin movimiento durante el ejercicio 2019

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	1.608.178,7425	98,3358	2.653.330,0766	7.356.675,8250	3.746.642,1312	1.387.536,7361	3.033.310,8045	240.159,9233	5,0000	104,1473	20.026.041,7223
Cuotas suscritas	631.185,7302	-	965.229,6614	1.366.716,8570	2.098.334,1780	593.399,6575	1.931.279,1336	12.182,6981	47.152,8312	-	7.645.480,7470
Cuotas rescatadas	(1.277.126,1707)	0,0000	(1.531.730,7672)	(2.600.743,8236)	(4.359.348,9714)	(1.183.346,4839)	(3.233.696,8498)	(208.390,6849)	(47.152,8312)	0,0000	(14.441.536,5827)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>962.238,3020</b>	<b>98,3358</b>	<b>2.086.828,9708</b>	<b>6.122.648,8584</b>	<b>1.485.627,3378</b>	<b>797.589,9097</b>	<b>1.730.893,0883</b>	<b>43.951,9365</b>	<b>5,0000</b>	<b>104,1473</b>	<b>13.229.985,8866</b>

# **FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre del 2018

## **NOTA 23 - SANCIONES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ni el Fondo ni la Sociedad administradora como sus directores y administradores, han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

## **NOTA 24 - HECHOS RELEVANTES**

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

## **NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES**

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