



MEMORIA | 2019

ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS SURA S.A.

sura

20
19

Índice



01

ÍNDICE



01

ÍNDICE	04
--------	----

02

CARTA DEL PRESIDENTE	06
----------------------	----

03

IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	08
-------------------------------	----

04

PROPIEDAD DE LA ENTIDAD	10
-------------------------	----

05

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	12
---------------------------	----

06

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD	14
--------------------------------------	----

07

INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	18
---	----

08

POLÍTICA DE DIVIDENDOS	20
------------------------	----

09

REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS	22
---	----

10

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE	24
--	----

11

ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL	27
----------------------------	----

12

INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES	29
--	----

13

SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS	31
--	----

14

OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS	33
---	----

15

ESTADOS FINANCIEROS DE LA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.	35
--	----

Carta del Presidente



02

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Me complace presentarles la Memoria Anual y los estados financieros de la Administradora General de Fondos SURA S.A. correspondientes al ejercicio 2019. En un año especialmente desafiante para el país y la industria, destaco el crecimiento que la Compañía alcanzó en este período así como el desempeño de los fondos administrados.

Reforzando la presencia y posición de la Administradora en el mercado, en 2019 los ingresos experimentaron un incremento de 17% en relación con el ejercicio anterior, mientras que los resultados netos crecieron un 11% en el mismo período.

El año 2019 estuvo marcado por avances significativos en nuestra Compañía. Uno de ellos fue el robustecimiento del equipo de Riesgos y Cumplimiento, fortaleciendo así nuestra cultura con foco en el control interno.

Además, reforzamos nuestra infraestructura tecnológica a través de la implementación de Aladdin, sistema transversal de gestión de portafolios de inversión reconocido a nivel mundial y que permite, entre otras cosas, monitorear los riesgos con mayor precisión, entregando posibles escenarios que se ajusten de mejor manera a lo que estén viviendo los mercados. De esta forma, nuestros profesionales pueden tomar decisiones con más información, de cara a optimizar los resultados de los fondos que gestionan.

Durante el año también ampliamos la oferta de productos para nuestros clientes con dos nuevos fondos de inversión: Fondo de Inversión SURA Deuda Latam UF y Fondo de Inversión SURA Acciones Globales.

Por otra parte, nos llena de orgullo decir que en 2019 fuimos la Administradora General de Fondos más premiada de Chile, según los premios Salmón y Salmón APV, con 11 galardones que distinguen a los fondos mutuos con mayor rentabilidad ajustada por riesgo. Así, los fondos Renta Local UF Serie E, Renta Corporativa Largo Plazo Serie E, Renta Bonos Chile Serie F, Renta Depósito Chile Serie FI y Selección Global Serie E, fueron destacados por los Premios Salmón. Mientras que Selección Global serie D, Estrategia Equilibrada serie D, Renta Corporativa Largo Plazo serie D, Estrategia Conservadora serie D, Renta Depósito Chile serie D y Renta Local UF serie D, fueron distinguidos entre los mejores de sus categorías en Premios Salmón APV (*).

Quiero finalizar agradeciendo a nuestros clientes por la confianza depositada en nuestra Compañía y a nuestros colaboradores por su compromiso y entrega, que -junto a los procesos implementados y el foco en la mejora continua- nos permitieron alcanzar los logros descritos.

Hacia adelante, seguiremos enfocando nuestros esfuerzos en hacer de nuestra oferta de fondos la más competitiva, consolidando nuestra posición de liderazgo en el mercado.

Pedro Orueta Arregui
Presidente

(*) Premios Salmón y Salmón APV 2019 calculado y entregado por LVA Índices y Diario Financiero. Premios Salmón 2019: Fondo Deuda <90 días nacional, 1er lugar SURA Renta Depósito Chile serie FI. Fondo Deuda >365 días nacional, en UF duración < 3 años, 1er lugar SURA Renta Local UF serie E. Fondo Accionario Desarrollado, 2do lugar SURA Selección Global serie E. Fondo Deuda >365 días nacional, en UF duración >3 años, 2do lugar SURA Renta Corporativa Largo Plazo serie E y 3er lugar SURA Renta Bonos Chile serie F. Premios Salmón APV 2019: Fondo Accionario Desarrollado, 1er lugar SURA Selección Global serie D. Fondo Balanceado Conservador, 2do lugar SURA Estrategia Conservadora serie D. Fondo Balanceado Moderado, SURA Estrategia Equilibrada serie D. Fondo Deuda <90 días nacional, 2do lugar SURA Renta Depósito Chile serie D. Fondo Deuda >365 días nacional, en UF duración < 3 años, 2do lugar SURA Renta Local UF, serie D. Fondo Deuda > 365 días nacional, en UF duración > 5 años, SURA Renta Corporativa Largo Plazo, serie D.

La rentabilidad o ganancia obtenida el pasado por estos fondos, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos mutuos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión de estos fondos, las que se encuentran contenidas en sus reglamentos internos.

Identificación de la Sociedad



03

A. Identificación básica

Razón Social	: Administradora General de Fondos SURA S.A.
Domicilio legal	: Avenida Apoquindo #4820 oficina 1501. Las Condes, Santiago
RUT	: 76.036.521-1
Entidad	: Sociedad Anónima



B. Documentos constitutivos

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



C. Dirección

Avenida Apoquindo #4820 oficina 1501,
Las Condes, Santiago.
Teléfono de contacto: 22915 2010
Sitio web: www.inversiones.sura.cl

Propiedad de la Entidad



04

Los accionistas

de la Sociedad son los siguientes:

Accionistas	Nº Acciones suscritas y pagadas	% de Participación
Sura Asset Management Chile (*)	1.899.999	99,9999%
Activos Estratégicos SUAM. A.M. Colombia S.A.S.	1	0,0001%
Total	1.900.000	100,0000%

(*) Accionista controlador



Administración y Personal



05

A. Directorio

Presidente

Sr. Pedro Orueta Arregui

Directores

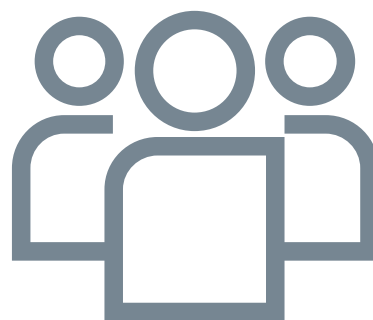
Sr. Pedro Orueta Arregui: Presidente

Sr. Juan Alejandro Montero Averó: Director

Sr. Juan Carlos Möller Muzzo: Director

Sr. Alfie Ulloa Urrutia: Director

Sr. Esteban Lopez Vargas: Director



B. Gerencia General

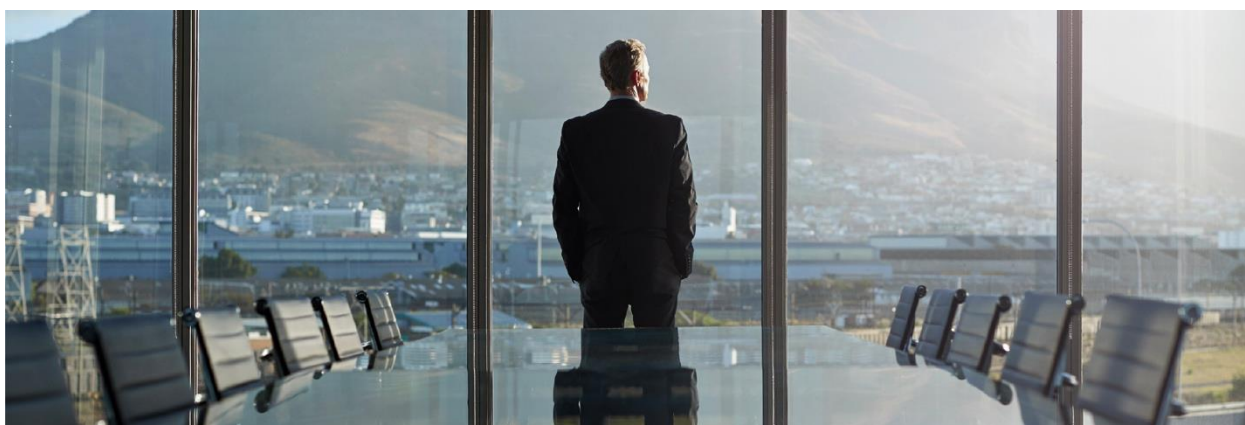
Gerente General

Sr. Andrés Karmelic Bascuñán

C. Auditores

Auditores externos de la Sociedad Administradora

EY Ltda.



Actividades y negocios de la entidad



06

A. Información histórica de la entidad

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, actualmente Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Apoquindo #4820, oficina 1501, Las Condes, Santiago. La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley Única de Fondos, y a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

B. Descripción de las actividades y negocios de la entidad

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo la administración de recursos de terceros, de conformidad a las disposiciones de la Ley 20.712, y su reglamento y la normativa que imparta al efecto la Comisión para el Mercado Financiero o con aquellas que las modifiquen o reemplacen. Asimismo, la Sociedad podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Los fondos administrados por la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Fondos de Inversión Rescatables:

Nombre fondo	RUN	Fecha inicio operaciones	Series
Fondo de Inversión SURA Deuda Chile	9444-7	08/06/2017	E, I, M, SURA
Fondo de Inversión SURA Acciones Emergentes	9491-9	20/09/2017	E, F, I, SURA
Fondo de Inversión SURA Acciones Europeas	9493-5	25/09/2017	E, F, I, SURA
Fondo de Inversión SURA Acciones Estados Unidos	9492-7	25/09/2017	E, F, I, SURA
Fondo de Inversión SURA Acciones Globales	9679-2	14/03/2019	E, F, I, M, SURA

Fondos de Inversión No Rescatables:

Nombre fondo	RUN	Fecha inicio operaciones	Series
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	7270-2	27/01/2014	Única
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria II	9528-1	14/12/2017	A, I
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria III	9697-0	22/01/2019	Única
Fondo de Inversión SURA AM Desarrollo Inmobiliario Proyectos Chile	9425-0	21/04/2017	Única
Fondo de Inversión SURA Deuda Latam UF	9669-5	07/01/2019	Única

Fondos Mutuos:

Nombre fondo	RUN	Fecha inicio operaciones	Series	Tipo de fondo
Fondo Mutuo SURA Renta Bonos Chile	8676-2	20/01/2009	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
Fondo Mutuo SURA Renta Depósito Chile	8678-9	20/01/2009	A, AC, AC-APV (APV), C (APV), D (APV), E, F, FI, FI (APV), H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
Fondo Mutuo SURA Acciones Chile MID CAP	8679-7	20/01/2009	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones LATAM	8684-3	20/01/2009	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.
Fondo mutuo SURA Selección Acciones Chile	8685-1	27/01/2009	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.
Fondo Mutuo SURA Selección Global	8707-6	03/06/2009	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Estrategia Conservadora	8773-4	01/03/2010	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Estrategia Equilibrada	8774-2	01/03/2010	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Estrategia Activa	8775-0	01/03/2010	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Renta Internacional	8776-9	01/03/2010	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Acciones Chile Calificado	8812-9	04/10/2010	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas calificados
Fondo Mutuo SURA Acciones Alianza Pacífico	8859-9	11/04/2011	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones USA	8915-K	20/03/2012	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Emergente	8916-8	20/03/2012	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo	8956-7	01/10/2012	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente	8980-K	01/04/2013	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Renta Activa Chile	9003-4	04/07/2013	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
Fondo Mutuo Renta Local UF	9084-0	22/10/2014	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
Fondo Mutuo Sura Renta Corto Plazo Chile	9106-5	05/01/2015	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días
Fondo Mutuo Sura Renta Nominal Chile	9145-6	09/02/2015	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, M, SURA	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
Fondo Mutuo SURA Multiactivo Agresivo	9473-0	17/07/2017	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, J (APV), M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Multiactivo Moderado	9474-9	17/07/2017	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, J (APV), M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión
Fondo Mutuo SURA Multiactivo Conservador	9564-8	02/01/2018	A, AC, AC-APV (APV), B, C (APV), D (APV), E, F, H (APV), I, J (APV), M, SURA	Fondo Mutuo de libre inversión

C. Mercados en los que participa

-Administración de fondos mutuos de renta fija nacional, renta fija internacional, renta variable nacional, renta variable internacional y fondos balanceados.

-Administración de fondo de inversión rescatables de renta fija nacional y renta variable internacional.

-Administración de fondos de inversión no rescatables de renta fija internacional, desarrollo y renta inmobiliarios.



D. Investigación y desarrollo

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

E. Factores de riesgo

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

F. Política de inversión y financiamiento

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



Información sobre filiales, coligadas e inversiones en otras Sociedades



07

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



Política de Dividendos



08

Política de dividendos



La Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, como dividendo en dinero, a lo menos el treinta por ciento (30%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

En todo caso, el Directorio podrá, bajo la responsabilidad personal de los Directores que concurran al acuerdo respectivo, distribuir dividendos provisorios durante el ejercicio con cargo a las utilidades del mismo, siempre que no hubiere pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no repartió dividendos.

Remuneración al Directorio y Ejecutivos



09

Remuneraciones al Directorio

Durante el ejercicio 2019 los Directores percibieron M\$ 8.430 por concepto de dietas, mientras que en el ejercicio de 2018 percibieron M\$ 7.710



Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible



10

A. Diversidad en el Directorio

Número de personas por género

El Directorio se compone de 5 personas del género masculino y 0 personas del género femenino.

Número de personas por nacionalidad

El Directorio se compone de 2 personas de nacional chilena y 3 personas de nacionalidad extranjera.

Número de personas por rango de edad

El Directorio se compone de:

- 1 persona con un rango de edad entre 30 a 40 años.
- 2 personas con un rango de edad entre 41 a 50 años.
- 2 personas con un rango de edad entre 61 a 70 años.



Número de personas por antigüedad

El Directorio se compone de: 4 personas con una antigüedad menor a 3 años en el cargo y 1 persona con una antigüedad entre 3 y 6 años.

B. Diversidad en la Gerencia General y demás jefaturas que reportan a esta Gerencia o al Directorio

Número de personas por género

Hombres: 17

Mujeres: 10

Número de personas por nacionalidad

Chilenos: 25

Extranjeros: 2

Número de personas por antigüedad

Personas menores a 3 años en la organización: 8

Personas entre 3 y 6 años en la organización: 7

Personas entre 7 y 8 años en la organización: 2

Número de personas por rango de edad

Personas menores a 30 años: 3

Personas entre 30 y 40 años: 16

Personas entre 41 y 50 años: 6

Personas entre 51 y 60 años: 2

Personas entre 61 y 70 años: -

Personas mayores a 71 años: -

Personas entre 9 y 12 años en la organización: 3

Personas con más de 13 años en la organización: 7

C. Diversidad en la organización

Número de personas por género

Hombres: 53

Mujeres: 34

Número de personas por nacionalidad

Chilenos: 83

Extranjeros: 4

Número de personas por rango de edad

Personas menores a 30 años: 32

Personas entre 30 y 40 años: 41

Personas entre 41 y 50 años: 9

Personas entre 51 y 60 años: 5

Personas entre 61 y 70 años: -

Personas mayores a 71 años: -

Número de personas por antigüedad

Personas menores a 3 años en la organización: 53

Personas entre 3 y 6 años en la organización: 17

Personas entre 7 y 8 años en la organización: 3

Personas entre 9 y 12 años en la organización: 4

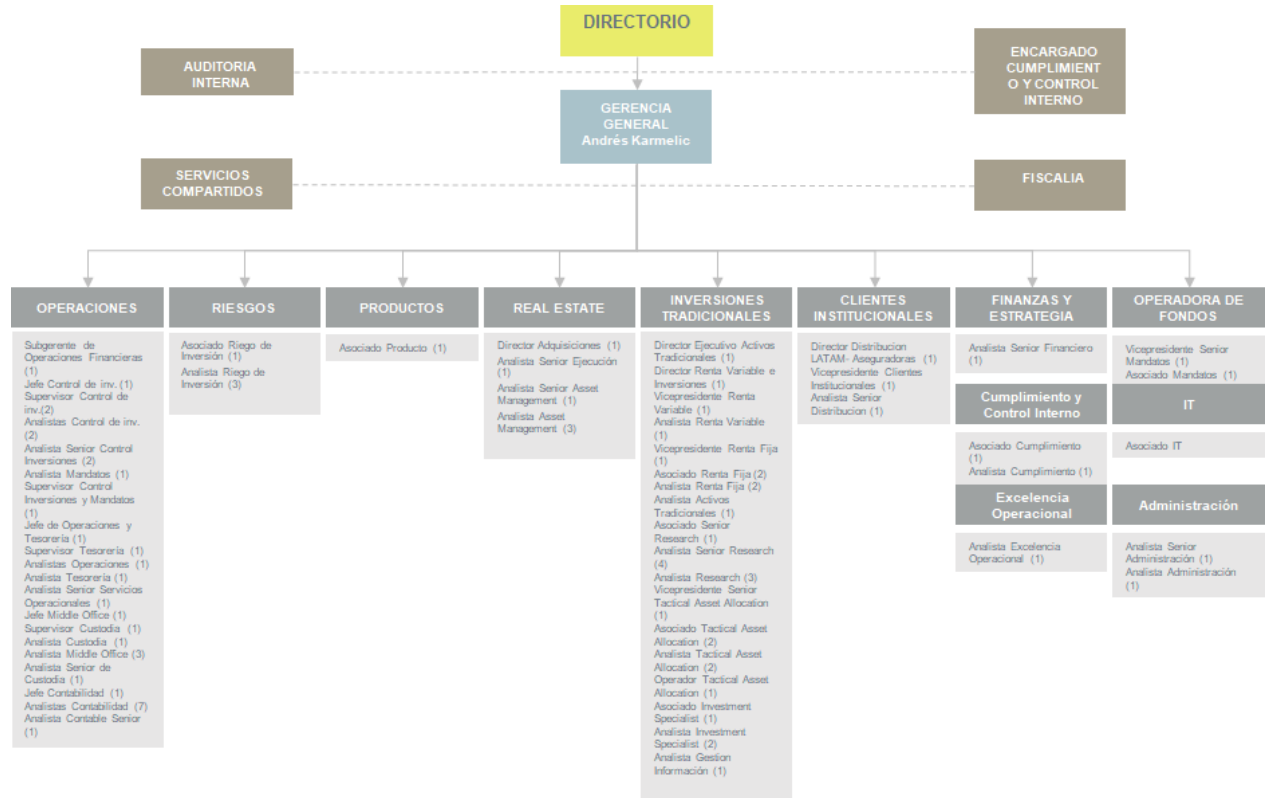
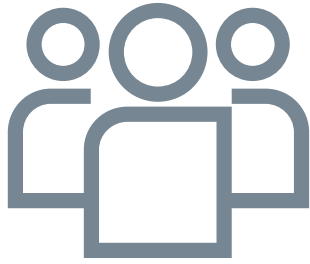
Personas con más de 13 años en la organización: 10



Administración de Personal



11



Información sobre hechos relevantes o esenciales



12

Con fecha **7 de enero de 2019**, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Deuda Latam UF.

En reunión de Directorio de fecha **16 de enero de 2019**, el señor Andrés Acevedo Vergara renunció a su cargo de Gerente General de la Sociedad, la cual se hizo efectiva el día 20 de febrero de 2019. En la misma sesión de Directorio, se acordó designar como Gerente General a don Andrés Karmelic Bascuñán a partir del **20 de febrero de 2019**.

Con fecha **22 de enero de 2019**, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria III.

Con fecha **30 de enero de 2019** se nombra ejecutivo principal a Victor Guevara Caceres.

Con fecha **20 de febrero de 2019** se designó como Gerente General a Andrés Karmelic Bascuñán.

Con fecha **14 de marzo de 2019**, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Acciones Globales.

Con fecha **27 de marzo de 2019** citación Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha **29 de abril de 2019**: Acuerdos Junta Ordinaria de Accionistas, entre ellos se eligió por aclamación a los nuevos Directores, a saber: Esteban López Vargas, Juan Carlos Möller Muzzo, Juan Montero Averó, Pedro Orueta Arregui y Alfie Ulloa Urrutia. Adicionalmente, se aprobó como empresa de auditoría externa, la contratación de la firma EY Audit SpA.

Con fecha **16 de mayo de 2019** renuncia Ejecutivo Principal: Juan Pablo Jiménez

Entre el **31 de diciembre de 2019** y la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se han producido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.



Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas



13

Los accionistas

no tienen comentarios

ni proposiciones que

mentar.



Otros antecedentes Económicos y Financieros



14

La Administradora no
tiene otros antecedentes
económicos y
financieros que mencionar.



Estados Financieros de la Administradora General de Fondos Sura S.A.



15

Estados Financieros

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

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Administrados General de Fondos Sura S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Sura S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Sura S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 7 de febrero de 2020

Índice

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Financiera	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9
Nota 1 Información general.....	9
Nota 2 Resumen de las principales políticas	11
Nota 2.1 Base de contabilización	11
Nota 2.2 Período Cubierto	11
Nota 2.3 Moneda funcional y de presentación	11
Nota 2.4 Estado Intermedios de flujos de efectivo	11
Nota 2.5 Bases de consolidación.....	11
Nota 2.6 Transacciones en moneda extranjera	12
Nota 2.7 Efectivo y equivalentes al efectivo.....	12
Nota 2.8 Uso de estimaciones y juicios contables criterios	12
Nota 2.9 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13
Nota 2.10 Activos Financieros	13
Nota 2.11 Deterioro de activos.....	13
Nota 2.12 Impuesto a la renta e impuestos diferidos	14
Nota 2.13 Propiedades, planta y equipos	15
Nota 2.14 Activos intangibles distintos a la plusvalía	15
Nota 2.15 Pasivos financieros	15
Nota 2.16 Arrendamientos	16
Nota 2.17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16
Nota 2.18 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16
Nota 2.19 Provisiones	16
Nota 2.20 Beneficios a los empleados	16
Nota 2.21 Capital.....	16
Nota 2.22 Ganancias por acción.....	17
Nota 2.23 Dividendo mínimo.....	17
Nota 2.24 Reconocimiento de ingresos.....	17
Nota 2.25 Reconocimiento de gastos	17
Nota 2.26 Bases de conversión	17
Nota 2.27 Segmentos de operación	18
Nota 2.28 Cambio contables	19

Índice

Nota 3 Gestión de riesgo financiero	19
Nota 4 Nuevos pronunciamientos contables	24
Nota 5 Efectivo y efectivo equivalente	26
Nota 6 Otros activos financieros	27
Nota 7 Otros activos no financieros	27
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	27
Nota 9 Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos.....	28
Nota 10 Propiedades, plantas y equipos.....	31
Nota 11 Otros activos financieros corrientes y no corrientes.....	31
Nota 12 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	32
Nota 13 Saldos y transacciones con partes relacionadas.....	32
Nota 14 Otras provisiones	34
Nota 15 Provisiones por beneficios a los empleados	34
Nota 16 Capital.....	35
Nota 17 Ingresos de explotación	36
Nota 18 Gastos de administración por su naturaleza	37
Nota 19 Contingencias y juicios.....	37
Nota 20 Sanciones	40
Nota 21 Hechos relevantes	40
Nota 22 Hechos posteriores.....	40

M\$: Miles de pesos chilenos
US\$: Dólares estadounidenses
UF : Unidades de fomento

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Estados de Situación Financiera ACTIVOS	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	7.497.055	6.220.979
Otros activos financieros, corrientes	6	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	7	456.226	85.189
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.144.394	1.955.465
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	151.361	183.396
Activos por impuestos, corrientes	9	279.254	239.657
Total de activos corrientes		10.528.290	8.684.686
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	10	769.154	244.989
Activos por impuestos diferidos	9	1.441.261	1.620.769
Total de activos no corrientes		2.210.415	1.865.758
Total de activos		12.738.705	10.550.444

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
PASIVOS			
<u>Pasivos corrientes</u>			
Otros pasivos financieros, corrientes	11	44.242	43.721
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	525.996	325.731
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	1.529.672	1.032.495
Otras provisiones, corrientes	14	614.170	549.000
Pasivos por impuestos, corrientes	9	364.117	244.494
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	819.906	891.116
Total de pasivos corrientes		3.898.103	3.086.557
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	11	599.910	39.032
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Total de pasivos no corrientes		599.910	39.032
Total pasivos		4.498.013	3.125.589
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	16	9.543.965	9.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16	(1.255.859)	(2.071.696)
Otras reservas	16	(47.414)	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		8.240.692	7.424.855
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		8.240.692	7.424.855
Total de patrimonio y pasivos		12.738.705	10.550.444

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estados de Resultados Integrales entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre 2019, y entre el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre 2018.

Estados de Resultados Integrales	Nota	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	22.629.781	19.368.599
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		22.629.781	19.368.599
Costos de distribución	13	(13.294.168)	(11.637.787)
Gasto de administración	18	(8.501.293)	(7.016.523)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros		151.711	174.235
Costos financieros		(7.376)	(8.476)
Diferencias de cambio		16.689	11.792
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		995.344	891.840
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(179.507)	(154.586)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	16	815.837	737.254
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		815.837	737.254
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		815.837	737.254
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		815.837	737.254
<u>Ganancias por acción</u>			
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-
<u>Ganancias por acción diluidas</u>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estados de Resultados Integrales entre el 01 de enero de 2019 y el 31 de diciembre 2019, y entre el 01 de enero de 2018 y el 31 de diciembre 2018.

Estados del Resultado Integral	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida)	815.837	737.254
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Diferencias de cambio por conversión	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Suma impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado Integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	815.837	737.254
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	815.837	737.254
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		
Resultado integral total	815.837	737.254

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre 2019 y 2018.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 (cifras en miles de pesos).

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2019	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.071.696)	7.424.855	-	7.424.855
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.071.696)	7.424.855	-	7.424.855
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	815.837	815.837	-	815.837
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	815.837	815.837	-	815.837
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	815.837	815.837	-	815.837
Saldo Final Período Actual 31/12/2019	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(1.255.859)	8.240.692	-	8.240.692

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre 2019 y 2018.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018 (cifras en miles de pesos).

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.808.950)	6.687.601	-	6.687.601
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.808.950)	6.687.601	-	6.687.601
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	737.254	737.254	-	737.254
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	737.254	737.254	-	737.254
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	737.254	737.254	-	737.254
Saldo Final Período Actual 31/12/2018	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.071.696)	7.424.855	-	7.424.855

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre 2019 y 2018.

Estado de Flujos de Efectivo	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
<u>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>			
Ganancia (pérdida)		815.837	737.254
<u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	179.507	154.586
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		(527.931)	(431.044)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		788.584	503.087
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	301.846	129.855
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		-	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		742.006	356.484
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.557.843	1.093.738
<u>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(240.989)	(148.974)
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(240.989)	(148.974)
<u>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	10	(57.467)	(55.862)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(57.467)	(55.862)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.259.387	888.902
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		16.689	11.792
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.276.076	900.694
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	6.220.979	5.320.285
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	7.497.055	6.220.979

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero - CMF (Ex Superintendencia de Valores y Seguros - SVS) con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Apoquindo 4820, oficina 901, Las Condes, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero - CMF. Tiene como objetivo la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondos regidos por la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero - CMF, otro objetivo de la sociedad es la Administración de cartera de terceros. En consecuencia, la Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero - CMF para esta clase de sociedades.

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

Los fondos mutuos administrados por la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Fondos Mutuos

Fondo Mutuo SURA Renta Bonos Chile
Fondo Mutuo SURA Renta Deposito Chile
Fondo Mutuo SURA Acciones Chile MID CAP
Fondo Mutuo SURA Selección Global
Fondo Mutuo SURA Estrategia Conservadora
Fondo Mutuo SURA Estrategia Equilibrada
Fondo Mutuo SURA Estrategia Activa
Fondo Mutuo SURA Renta Internacional
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Chile
Fondo Mutuo SURA Acciones Chile Calificado
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones LATAM
Fondo Mutuo SURA Acciones Alianza Pacifico
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones USA
Fondo Mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Emergentes
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente
Fondo Mutuo SURA Renta Activa Chile
Fondo Mutuo SURA Renta Local UF
Fondo Mutuo SURA Renta Corto Plazo Chile
Fondo Mutuo SURA Renta Nominal Chile
Fondo Mutuo SURA Multiactivo Agresivo
Fondo Mutuo SURA Multiactivo Moderado
Fondo Mutuo SURA Multiactivo Conservador

Adicionalmente, el 19 de noviembre de 2019 terminó sus operaciones el Fondo Mutuo SURA Renta Alianza Pacífico, el cual se encuentra en proceso de liquidación.

Nota1 - Información General (continuación)

Los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Fondos de Inversión

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria.
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria II.
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria III.
Fondo de Inversión SURA AM Desarrollo Inmobiliario Proyectos Chile.
Fondo de Inversión SURA Deuda Chile.
Fondo de Inversión SURA Acciones Emergentes.
Fondo de Inversión SURA Acciones Estados Unidos.
Fondo de Inversión SURA Acciones Europeas.
Fondo de Inversión SURA Deuda Latam UF.
Fondo de Inversión SURA Acciones Globales.

Los siguientes fondos fueron creados en 2019, sin embargo, al 31 de diciembre de 2019 no han iniciado sus operaciones:

Nombre del Fondo	Fecha de creación
FONDO DE INVERSIÓN SURA DEUDA LATAM CLP	01/08/2019
FONDO DE INVERSIÓN SURA DEUDA PRIVADA	17/10/2019

La Administradora mantiene los siguientes mandatos por administración de cartera de terceros al 31 de diciembre de 2019:

Mandatos

Chubb Seguros de Vida Chile S.A.
Chubb Seguros Chile S.A.
Seguros de Vida Sudamericana S.A.
Seguros Generales Suramericana S.A.
Seguros de vida Sura S.A.
Sura Asset Management Chile S.A.
Orion Seguros Generales S.A.
Corporación Capacitación de la Construcción

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el Directorio en sesión de fecha 07 de febrero de 2020.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

BASES DE PREPARACION

2.1) Bases de contabilización

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero - CMF, las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la CMF.

En la re-adopción de NIIF al 01 de enero de 2016, la Compañía las ha aplicado como si nunca se hubieran dejado de aplicar en sus Estados Financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

2.2) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018.

2.3) Moneda funcional y de presentación

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

La moneda de presentación de los presentes Estados Financieros es el peso chileno.

2.4) Estado Intermedios de Flujos de Efectivo

Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos Flujos de Efectivo relacionados con el giro social.

2.5) Bases de consolidación

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal. Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.5) Bases de Consolidación (Continuación)

- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

La Sociedad gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Sociedad percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo con las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Sociedad. La Sociedad actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la Sociedad actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

2.6) Transacciones en moneda extranjera

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

2.7) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.8) Uso de estimaciones y juicios contables criterios

La preparación de los Estados Financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las principales estimaciones determinadas por la Sociedad son:

- Vida útil de los activos fijos e intangibles
- Análisis de recuperabilidad y determinación de activos por impuestos diferidos
- Provisiones y determinación de deterioro
- Valor razonable de activos y pasivos financieros

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

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.9) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden a comisiones por servicios prestados y contractualmente pactados a condiciones de mercado.

2.10) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

b) Activos financieros a costo amortizado

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

2.11) Deterioro de activos

a) Deterioro de activos financieros

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

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

Al cierre del ejercicio no existen ajustes por deterioro de activos financieros, por no existir este tipo de activos al 31 de diciembre de 2019.

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.11) Deterioro de activos (Continuación)

b) Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de haber sufrido pérdidas por deterioro. Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo sobrepasa su monto recuperable. Monto recuperable es el mayor monto entre el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso o valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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

2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

- **Obligación por impuesto a la renta**

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

- **Impuestos diferidos**

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.13) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

<u>Familia</u>	<u>Vida útil (meses)</u>
Bienes muebles	120
Máquinas y equipos de oficina	120
Instalaciones	84
Equipos computacionales	36
Comunicaciones	120

2.14) Activos intangibles distintos a la plusvalía

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos), sin sustancia física, que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales la Sociedad considera probable que den origen a beneficios económicos futuros.

Estos son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Las licencias de software se registran a su valor de costo y se amortizan linealmente por los años de vigencia del contrato correspondiente.

Los software y proyectos en desarrollo son registrados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada de los programas informáticos es de un máximo de seis años.

2.15) Pasivos financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos a valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.16) Arrendamientos

Cuando suscribe un contrato, la Sociedad determina si ese contrato corresponde o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato transfiere a la Administradora el derecho de controlar el uso del activo subyacente.

El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos por arrendamiento a contar del 1 de enero de 2019

2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.18) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.19) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable que esta sea liquidada, y el monto puede ser estimado en forma fiable.

2.20) Beneficios a los empleados

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

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

2.21) Capital

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.22) Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio por el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

2.23) Dividendo mínimo

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

La Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no registra provisión por dividendo mínimo.

2.24) Reconocimiento de ingresos

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

2.25) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros, relacionada con una disminución en los activos o un incremento en los pasivos y cuyo importe puede estimarse de forma fiable.

2.26) Bases de conversión

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

Fecha	USD	UF
31.12.2019	748,74	28.309,94
31.12.2018	694,77	27.565,79

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

2.27) Segmentos de operación

Administradora General de Fondos SURA S.A. ha definido dos segmentos operacionales, los cuales corresponden a:

a) Administración de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión de terceros.

o Fondo mutuo

Es el patrimonio integrado por aportes realizados por partícipes destinados exclusivamente para su inversión en valores y bienes que permita la Ley Única de Fondos (Ley N° 20.712), que administra una sociedad anónima por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, además permiten el rescate total y permanente de las cuotas, y las pagan en un plazo inferior o igual a 10 días.

o Fondos de inversión

Patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas, denominados aportantes. En general, los fondos de inversión invierten en cuatro grandes clases de activos: acciones, deuda, inmobiliario y private equity o desarrollo de empresas.

Los fondos de inversión se pueden categorizar entre fondos rescatables y no rescatables. Los Fondos de Inversión Rescatables son aquellos que permiten el rescate total y permanente de cuotas y su pago es entre 11 y 179 días. En cambio, los Fondos de Inversión No Rescatables son aquellos que no permiten a los aportantes el rescate total y permanente de sus cuotas, o que, si lo permiten, pagan a sus aportantes las cuotas rescatadas en un plazo igual o superior a 180 días.

b) Administración de cartera de terceros.

Por administración de cartera de terceros se entiende toda aquella actividad que puede desarrollar una administradora, con los recursos en efectivo, moneda extranjera o activos, que recibe de un inversionista persona natural, jurídica o inversionista institucional, nacional o extranjero, para que sean gestionados por cuenta y riesgo del mandante, con facultad para decidir su inversión, enajenación y demás actividades que correspondan, en conformidad con las disposiciones contenidas en el contrato de administración de carteras de terceros que deben suscribir ambas partes.

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

2.28) Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Sociedad para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019 referentes a IFRS 16. Ver Nota 2.16

Cambios contables por aplicación IFRS 16	M\$ IFRS 16
Al 31 de enero 2019	742.675
Al 31 de diciembre 2019	599.910

La Sociedad ha realizado un levantamiento de los contratos de arriendo susceptibles de ser considerados bajo la norma IFRS 16, los bienes que la sociedad tiene en arriendo corresponden a:

- Arrendamiento impresoras y scanner.
- Arrendamiento bienes muebles y habitación.
- Arrendamiento inmueble casa matriz.

En la determinación del impacto de la norma, se definieron los siguientes aspectos para la cuantificación del efecto del impacto de IFRS 16 en los arrendamientos mantenidos por la entidad.

Plazo de Arrendamiento

Para aquellos casos con renovación automática se consideró como plazo de arrendamiento los meses restantes para terminar el contrato, adicionando un periodo igual al primer periodo del contrato.

Proyección de los Flujos de Caja

Los flujos de caja están determinados en función del plazo de arrendamiento y el canon mensual referente al componente del activo de arrendamiento por la moneda proyecta (UF).

Tasa de Descuento Utilizada

El valor presente de los contratos es la sumatoria de los flujos que pagamos mensualmente por arriendo descontados por la tasa de descuento asignada a cada contrato basada en la tasa incremental por préstamos de la sociedad.

Estas tasas de descuentos fueron determinadas con la información suministrada por el banco de Chile y Banco Santander, clasificando dichas tasas de acuerdo con la prestación de contratos. En caso de los contratos de bienes, se cotizaron las tasas de créditos de consumos y en caso contratos de arrendamientos de inmuebles se solicitaron cotizaciones de créditos hipotecarios.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

3.1) Estructura de administración de riesgos

La administración del riesgo en Administradora General de Fondos Sura S.A. se enmarca en el Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos establecido por la compañía. La gestión de riesgos se realiza a través de diversas áreas independientes entre sí, las cuales tienen por objeto el proponer, monitorear y controlar los diversos riesgos, entre estos los financieros, a los cuales se encuentra expuesta la Sociedad.

La Administradora ha definido ciertas políticas y procedimientos para la gestión del riesgo, dentro de las que se encuentran las definiciones estratégicas relacionadas a los límites máximos de exposición de los diversos riesgos que impactan el portafolio de la compañía. Así mismo, la Administradora cuenta con un Comité de Riesgos, instancia responsable de gestionar los riesgos Financieros, Operacionales, Legales y Normativos por mandato del Directorio de la administradora.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

Las principales fuentes de riesgo financiero que pueden afectar la gestión de la Sociedad son fundamentalmente el riesgo de mercado, liquidez y crédito. Las definiciones y gestión de dichos riesgos se mencionan posteriormente. La Sociedad ha definido en sus políticas internas que un porcentaje importante de las inversiones que conforman el portafolio de activos del Patrimonio, deben ser inversiones en activos líquidos, de alta calidad y de medio/bajo riesgo de crédito y mercado.

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, las posiciones en los instrumentos de inversión de la Administradora General de Fondos Sura S.A., se aprecian en el siguiente cuadro:

Nombre fondo	Al 31.12.2019		Al 31.12.2018	
	N° Cuotas	M\$	N° Cuotas	M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper	3.387.656,6627	6.534.686	3.056.500,1717	5.732.925
Total	3.387.656,6627	6.534.686	3.056.500,1717	5.732.925

3.2) Riesgo de mercado

De acuerdo con la naturaleza de las inversiones financieras en que la Sociedad ha decidido invertir (cuotas de fondos mutuos money market), se considera acotada la exposición al riesgo de mercado.

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 volatilidad del mercado respecto de la(s) variable(s) de riesgo relevante(s) con un nivel de confianza determinado.

Para este fondo, el cálculo del VaR se realiza con retornos diarios, con una serie de tiempo de 150 días (aproximadamente 5 meses) y con un nivel de confianza del 95%, todo lo anterior aplicado a las exposiciones de riesgo que existen a la fecha del análisis. En el siguiente cuadro se muestra el VaR paramétrico diario llevado a términos semanales, 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 días atrás, tanto en términos porcentuales, como la pérdida en pesos que puede experimentar el fondo en una semana en el evento de volatilidad.

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

VaR Paramétrico Semanal	
% Patrimonio	Patrimonio CLP \$
31/12/2019	31/12/2019
0,0037%	304,36

Adicionalmente, las cuentas por cobrar no representan instrumentos que sean transables en el mercado, por lo cual, no están expuestas a riesgo de precio.

La Sociedad procura calzar los vencimientos de sus activos financieros con sus derogaciones y no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.2.1) Riesgo de tasa de interés

El riesgo asociado a movimiento en la tasa de interés es acotado, dado el perfil de los instrumentos financieros invertidos. Dichos instrumentos corresponden a cuotas de fondos mutuos money market, los cuales, al ser inversiones con un perfil de corto plazo, presentan menor sensibilidad a los movimientos de las tasas de interés. Los pasivos financieros corrientes y no corrientes corresponden a Obligaciones por arrendamientos financieros, a tasa fija pactada por toda la duración del contrato, no exponiendo a la Sociedad a riesgos de descalce en esta materia.

Las cuentas por cobrar son a corto plazo y no están sujetas a devengo de intereses.

3.2.2) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. Al cierre del ejercicio, el único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, por US\$ 29.915,83 (US\$ 281.171,52 al 31/12/2018).

Al 31 de diciembre de 2019, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M\$	Efecto tipo de cambio M\$
CLP	44.409	16.689

3.3) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que la Sociedad está expuesta se refiere a la no generación de suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o generar pérdidas, producto de la liquidación forzosa de instrumentos que han experimentado fuertes caídas de precios (instrumentos ilíquidos).

La inversión de los recursos de la AGF puede ser realizada en los instrumentos que define la Política de Liquidez de la Administradora. Actualmente la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales money market, por M\$ 6.534.686 (M\$ 5.732.925. al 31 de diciembre 2018), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 5).

De acuerdo con la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado por un lado dado que sus activos financieros son de fácil liquidación y de corto plazo y con perfil de inversión de sus instrumentos de corto plazo, así mismo, sus principales activos y pasivos corresponden a cuentas con los fondos administrados o con partes relacionadas, las cuales no devengan intereses y tienen vencimiento menor a tres meses (Notas 8, 12 y 13):

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

A continuación, se presentan los principales pasivos corrientes asociados a “cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes” de la Sociedad:

dic-19				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	Al día M\$	1 a 30 días M\$	Mayor a 30 días M\$	Total
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	-	-	-	-
Cuentas por pagar terceros	-	305.752	-	305.752
Proveedores	-	220.244	-	220.244
Total	-	525.996	-	525.996

dic-18				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	Al día M\$	1 a 30 días M\$	Mayor a 30 días M\$	Total
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	-	-	-	-
Cuentas por pagar terceros	-	227.338	-	227.338
Proveedores	-	98.393	-	98.393
Total	-	325.731	-	325.731

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

La Sociedad tiene a su disposición líneas de crédito bancarias para hacer frente a las diferentes contingencias. Al cierre de los presentes estados financieros, estas no han sido utilizadas.

Por otro lado, para poder contar con una correcta administración de la liquidez de la AGF la Política de Liquidez establece que se deberá contar con un monto mínimo en todo instante, así como de al menos una línea de crédito bancaria (intraday) para solventar las obligaciones y contingencias de los procesos diarios.

Por otro lado, de acuerdo con la NCG 157 emitida por la CMF, las Administradoras de Fondos deben mantener en todo momento un patrimonio mínimo determinado como la diferencia entre activo y pasivo de al menos 10.000 UF; el cual debe ser informado trimestralmente en los Estados Financieros de la Compañía (FECU).

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.4) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la potencial pérdida a la que está expuesta la Sociedad, asociado a la posibilidad que un tercero sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

La Sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, por cuanto sus cuentas por cobrar se relacionan con los fondos administrados o con empresas relacionadas, todas con vencimiento menor a 30 días, las cuales están establecidas contractualmente en los respectivos reglamentos internos o contratos de distribución según corresponda. Adicionalmente, los instrumentos financieros en los que está invertida la Sociedad tienen un riesgo de crédito acotado dado el perfil de corto plazo de los mismos y las exigencias de las políticas internas en términos de riesgos de crédito para los instrumentos admisibles para inversión.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito asociado a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, por tramo de morosidad:

dic-19				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Al día M\$	1 a 30 días M\$	Mayor a 30 días M\$	Total
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	-	-	-	-
Remuneración por cobrar fondos mutuos	-	1.952.490	-	1.952.490
Otros deudores comerciales	-	105.015	-	105.015
Comisiones por rescates	-	50.855	-	50.855
Préstamos por cobrar al personal	-	4.469	-	4.469
Otras cuentas por cobrar	-	31.565	-	31.565
Total	-	2.144.394	-	2.144.394

dic-18				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Al día M\$	1 a 30 días M\$	Mayor a 30 días M\$	Total
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	-	-	-	-
Remuneración por cobrar fondos mutuos	-	1.912.524	-	1.912.524
Otros deudores comerciales	-	39.261	-	39.261
Comisiones por rescates	-	1.114	-	1.114
Préstamos por cobrar al personal	-	2.000	-	2.000
Otras cuentas por cobrar	-	566	-	566
Total	-	1.955.465	-	1.955.465

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.4) Riesgo de crédito (continuación)

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

La remuneración por cobrar y comisiones por rescates a fondos mutuos corresponde al devengo del mes anterior y se reconocen al valor nominal, sin interés. Estas remuneraciones son canceladas por los fondos administrados en el mes siguiente al de su devengo, plazo menor a 30 días. La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de este rubro es totalmente recuperable.

Medición del valor razonable

La medición del valor razonable de los activos y pasivos sigue las disposiciones generales establecidas por IFRS 9 e IFRS 13, siendo clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de inputs de valor razonable. Esto significa que activos y pasivos están medidos conforme a precios cotizados, fiables y sin ajustar, en mercados activos. Al cierre del ejercicio, no existen activos y pasivos medidos en base a inputs no observables o Nivel 3.

Nota 4. Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior. [La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.]

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

Nota 4. Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

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

A juicio de la Administración, la Sociedad no tiene asuntos y/o materias tributarias que puedan considerarse dentro del alcance de tratamiento de posiciones fiscales inciertas.

MARCO CONCEPTUAL

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

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 Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

Mejoras y Modificaciones del período:

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición material	1 de enero de 2020

Nota 4. Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

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.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

CONCEPTOS	Moneda de expresión	Al 31.12.2019 M \$	Al 31.12.2018 M \$
SalDOS en bancos	Pesos chilenos	917.960	292.474
Inversión en fondos mutuos (tipo 1)	Pesos chilenos	6.534.686	5.732.925
SalDOS en bancos	Dólares estadounidenses	44.409	195.580
Total		7.497.055	6.220.979

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

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Nombre fondo	Al 31.12.2019			Al 31.12.2018		
	Valor Cuota	N° Cuotas	M\$	Valor Cuota	N° Cuotas	M\$
Fondo Mutuo Scotia Clipper	1.928,9694	3.387.656,6627	6.534.686	1.875,6503	3.056.500,1717	5.732.925
Total		3.387.656,6627	6.534.686		3.056.500,1717	5.732.925

Nota 6 - Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene saldos por este concepto.

Nota 7 - Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros es el siguiente:

Los activos no financieros se valorizan a costo.	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$
Proyectos de tecnología por activar	431.968	56.470
Proyecto remodelación	24.258	28.719
Total	456.226	85.189

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

CONCEPTOS	Moneda de expresión	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
		M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	-	-
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	1.854.921	1.739.224
Remuneración por cobrar fondos Inversión	Pesos no reajustables	91.186	157.097
Otras cuentas por cobrar fondos de Inversión	Pesos no reajustables	6.383	16.203
Otros deudores comerciales	Pesos no reajustables	105.015	39.261
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	50.855	1.114
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	4.469	2.000
Otras cuentas por cobrar	Pesos no reajustables	31.565	566
Total		2.144.394	1.955.465

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

La remuneración por cobrar a fondos mutuos corresponde al devengo del mes de cada año y se reconocen al valor nominal, sin interés. Estas remuneraciones son canceladas por los fondos administrados en el mes siguiente al de su devengo, plazo menor a 30 días. La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de este rubro es recuperable.

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

- a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo con el resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- b) La Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta una pérdida tributaria acumulada por M\$ 4.589.497. (M\$ 4.987.407. al 31/12/2018).
- c) Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

Activos por impuestos corrientes	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$
Crédito por gastos de capacitación	17.545	13.160
IVA Crédito fiscal	229.776	195.542
Impuestos por recuperar	31.933	30.955
Total	279.254	239.657

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$
IVA debito fiscal	242.801	221.920
Impuesto único segunda categoría	18.598	17.647
Otros	102.718	4.330
Gastos Rechazados		597
Total	364.117	244.494

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

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	Al 31.12.2019				Saldo neto Activo (Pasivo) M\$
	Activo diferido		Pasivo diferido		
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo fijo	2.571	-	-	-	2.571
Provisión	348.225	-	-	-	348.225
Remodelaciones	-	-	-	-	-
Activos en leasing	-	-	166.951	-	(166.951)
Gastos anticipados	-	-	9.935	-	(9.935)
Pérdida tributaria	1.239.164	-	-	-	1.239.164
Fondos Mutuos	-	-	199	-	(199)
Software y Proyectos IT	-	-	145.535	-	(145.535)
Acreedores por leasing	173.921	-	-	-	173.921
Total Impuestos diferidos	1.763.881	-	322.620	-	1.441.261

Nota 9 - Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (Continuación)

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

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	31.12.2018				Saldo neto Activo (Pasivo) M\$
	Activo diferido		Pasivo diferido		
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo fijo	1.705	-	51.452	-	(49.747)
Provisión	330.170	-	-	-	330.170
Remodelaciones	-	-	-	-	-
Activos en leasing	22.343	-	17.992	-	4.351
Gastos anticipados	-	-	11.356	-	(11.356)
Pérdida tributaria	1.347.351	-	-	-	1.347.351
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Total Impuestos diferidos	1.701.569	-	80.800	-	1.620.769

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 del 29 de septiembre de 2014 que introduce modificaciones a la Ley de la Renta, se han considerado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 los siguientes efectos:

- La Sociedad utilizó el sistema tributario que le corresponde por defecto en virtud del nuevo artículo 14 de la Ley de la Renta, es decir, el régimen semi integrado.
- Las tasas de impuesto de primera categoría de este régimen tributario son las siguientes: año 2014: 21%, año 2015: 22,5%, año 2016: 24%, año 2017: 25,5%, año 2018: 27% y año 2019: 27%.
- Para la determinación de los impuestos diferidos se estimó el ejercicio en que se espera revertir las respectivas diferencias temporarias. Con todo, la Sociedad considera como criterio para el cálculo de los impuestos diferidos, asociado a la pérdida tributaria, la proyección de utilidades tributables para un período móvil de cinco años.

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

CONCEPTOS	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Efecto neto por impuestos diferidos	(179.507)	(153.989)
Otros ajustes a gasto tributario	-	(597)
Total	(179.507)	(154.586)

Nota 9 - Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (Continuación)

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

Ítem	Al 31.12.2019		Al 31.12.2018	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto	-	995.344	-	891.840
Impuesto a la renta según tasa teórica	27,00%	268.743	27,00%	240.797
<u>Diferencias Permanentes</u>				
Corrección monetaria tributaria capital propio tributario	(5,18)%	(51.557)	(4,62)%	(41.244)
Corrección monetaria tributaria pérdida de arrastre	(3,79)%	(37.705)	(5,11)%	(45.590)
Gastos rechazados	-	-	0,06%	597
Efecto por cambio de tasa normativa	-	-	-	-
Provisión de valuación	-	-	-	-
Otros	0,00%	26	-	26
Impuesto a la renta según tasa efectiva	18,03%	179.507	17,33%	154.586

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2019	-	233.226	465.469	698.695
Adiciones del período	-	-	850.286	850.286
Bajas del período	-	-	(24.275)	(24.275)
Valor bruto al 31.12.2019	-	233.226	1.291.480	1.524.706
Depreciación del período	-	(33.318)	(268.528)	(301.846)
Depreciación acumulada	-	(166.590)	(287.116)	(453.706)
Valor Neto al 31.12.2019	-	33.318	735.836	769.154

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y Equipos	Muebles y Útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo bruto inicial al 01.01.2018	-	233.226	316.495	549.721
Adiciones del período	-	-	148.974	148.974
Bajas o retiros del período	-	-	-	-
Valor bruto	-	233.226	465.469	698.695
Depreciación del período	-	(33.318)	(96.537)	(129.855)
Depreciación acumulada	-	(133.272)	(190.579)	(323.851)
Valor Neto al 31.12.2018	-	66.636	178.353	244.989

En el ítem Otros para las adiciones del período, de acuerdo a la aplicación de IFRS 16, se presenta la activación de contratos de arrendamientos de oficinas por un monto de M\$ 738.800.

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos (Continuación)

La Sociedad en el ejercicio 2014 suscribió un contrato de arrendamiento financiero con Banco de Chile, para la adquisición de mobiliario y habilitación de oficinas por UF 10.205,63. La amortización de este contrato es en cuotas semestrales con fecha de vencimiento 15 de julio de 2020.

Al 31 de diciembre de 2019 se han cancelado cuotas semestrales durante el ejercicio, por un monto de M\$ 57.467. (M\$ 55.862. al 31 de diciembre de 2018). Las cuotas se pagan semestralmente.

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado durante el ejercicio 2014, un contrato con FFV Desarrollos Inmobiliarios S.A., por un total de UF 61.404,0 correspondiente al uso de oficinas, estacionamientos y bodegas en el edificio Torre Apoquindo 4820. El plazo de vencimiento de este contrato es 31 de diciembre de 2023 y es renovable por dos períodos siguientes de cinco años cada uno. Este arrendamiento no puede ser rescindido unilateralmente por la Sociedad y su información de pagos es la siguiente:

Ctto N° (REP)	Fecha Ctto.	Plazos		Renta mensual	Renta Anual	Renta Total Contrato
		Desde	Hasta	UF	UF	UF
1578/2014	31/01/2014	01/01/2014	31/12/2023	511.70	6,140.40	61,404.00

Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Corresponden a Obligaciones financieras con Banco de Chile, conforme al contrato de arrendamiento financiero señalado en Nota 10. La obligación total del contrato, esto es, capital e intereses hasta el año 2020, asciende a UF 12.172,38. Su amortización es en cuotas semestrales con fecha de vencimiento 15 de julio de 2020.

La composición de esta obligación es la siguiente:

a) Otros pasivos financieros corrientes

	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Acreedores por leasing a 1 año	40.085	39.508
Interes por pagar	4.157	4.213
TOTAL	44.242	43.721

b) Otros pasivos financieros no corrientes

	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Acreedor por leaisng a más de 1 año, vencimiento 2020	599.910	39.032
TOTAL	599.910	39.032

Por aplicación de IFRS 16 se reconocen obligaciones por contratos de arriendos de oficinas por un monto de M\$ 742.675.

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

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

Concepto	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Cuentas por pagar a terceros	305.752	227.338
Proveedores	220.244	98.393
TOTAL	525.996	325.731

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

Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	86.054	40.000
Sura Asset Management Chile S.A.	87.908.100-9	Chile	Matriz común	Comisiones	46.727	117.060
Seguros Generales Suramericana	99.017.000-2	Chile	Matriz común	Comisiones	16.911	24.257
Seguros de Vida Suramericana	76.263.414-7	Chile	Matriz común	Comisiones	1.669	2.079
Corredores de Bolsa SURA S.A.	96.995.020-1	Chile	Matriz común	Comisiones	-	-
Total (Pesos no reajustables)					151.361	183.396

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
AFP Capital	98.000.000-1	Chile	Matriz común	Comisiones	-	-
SURA DATA	96.995.150-9	Chile	Matriz común	Comisiones	-	245
SURA Servicios Profesionales	95.995.020-0	Chile	Matriz común	Comisiones	-	9.961
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	1.156.589	725.946
Corredores de Bolsa SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	370.597	296.343
Sura Asset Management Chile S.A.	96.995.020-0	Chile	Matriz común	Comisiones	2.486	-
Total(Pesos no reajustables)					1.529.672	1.032.495

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

Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (Continuación)

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados (cargo)	
		01.01.2019 al 31.12.2019 M\$	01.01.2018 al 31.12.2018 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(4.217.295)	(3.332.933)
	Comisión mantención de cartera	(243)	(53.643)
	Comisión rescates	-	-
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(3.661.693)	(3.036.931)
	Arriendos	-	(7.576)
	Rebates	(4.564.334)	(4.339.762)
	Beneficios Médicos	(46.071)	(29.423)
SURA Data Chile S.A.	Recuperación de gastos	(116.542)	(134.941)
SURA Servicios Profesionales S.A.	Recuperación de gastos	(654.240)	(689.450)
AFP Capital S.A	Arriendos	(7.524)	(13.128)
Sura Asset Management Chile S.A.	Recuperación de gastos	(26.226)	-
Total		(13.294.168)	(11.637.787)

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados Abono	
		01.01.2019 al 31.12.2019 M\$	01.01.2018 al 31.12.2018 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A	Servicios por asesoría.	27.600	27.600
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por Administración cartera.	740.784	632.358
Sura Asset Management Chile S.A.	Comisiones por Administración cartera.	443.086	278.312
Total		1.211.470	938.270

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (2 gerentes y 5 subgerentes) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Remuneraciones	866.507	746.855
Préstamos y Compensaciones	407.705	289.089
Total	1.274.212	1.035.944

Nota 14 - Otras provisiones

Movimiento	Provisión gastos de Administración M\$	Provisión gastos inversiones M\$	Provisión gastos de Informática M\$	Provisión gastos de Talento Humano M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo Inicio 01.01.2018	5.282	-	-	-	156.237	203.110
Más: Aumentos del ejercicio	14.019	-	171.871	184.651	178.458	549.000
Menos: Disminuciones del ejercicio	(5.282)	-	-	-	(156.237)	(203.110)
Total al 01.01.2019	14.019	-	171.871	184.651	178.458	549.000
Más: Aumentos al 31.12.2019	55.735	-	250.468	30.017	277.950	614.170
Menos: Disminuciones al 31.12.2019	(14.019)	-	(171.871)	(184.651)	(178.458)	(549.000)
Total al 31.12.2019	55.735	-	250.468	30.017	277.950	614.170

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

Nota 15 - Provisiones por beneficio a los empleados

Movimiento	Provisión Bono de desempeño M\$	Provisión vacaciones del personal M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo Inicio 01.01.2018	406.051	-	-	406.051
Más: Aumentos del ejercicio	723.076	168.040	-	891.116
Menos: Disminuciones del ejercicio	(406.051)	-	-	(406.051)
Total al 31.12.2018	723.076	168.040	-	891.116
Más: Aumentos al 31.12.2019	635.915	183.991	-	819.906
Menos: Disminuciones al 31.12.2019	(723.076)	(168.040)	-	(891.116)
Total al 31.12.2019	635.915	183.991	-	819.906

Nota 16 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$	Acciones	Acciones
Saldo Inicio	9.543.965	9.543.965	1.900.000	1.900.000
Aumentos	-	-	-	-
Dismunuciones	-	-	-	-
Total al 31.12.2019	9.543.965	9.543.965	1.900.000	1.900.000

- **Accionistas:** Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	RUT	País	N° Acciones suscritas	N° Acciones pagadas	Total Acciones	N° Acciones pagadas
SURA Asset Management Chile S.A. (Accionista controlador)	87.908.100-9	Chile	1.899.999	1.899.999	1.899.999	99,9999%
Activos Estratégicos SUAM A.M. Colombia S.A.S	900.618.099-7	Colombia	1	1	1	0,0001%
Total			1.900.000	1.900.000	1.900.000	100,0000%

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(47.414)	(47.414)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 31.12.2019	-	-	(47.414)	(47.414)
Total al 31.12.2018	-	-	(47.414)	(47.414)

c) Resultados acumulados

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

Resultados Acumulados	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicio	(2.071.696)	(2.808.950)
Resultado periodo	815.837	737.254
Transferencia Res.Acum	-	-
Total al 31.12.2019	(1.255.859)	(2.071.696)

Las Transferencias a resultados acumulados corresponden a los efectos originados por el incremento de los activos y/o pasivos diferidos utilizando las tasas de impuestos a la renta modificadas por la Ley N° 20.780 el 29 de septiembre de 2014 y que introduce modificaciones a la Ley de la Renta, conjuntamente con el tratamiento de tales efectos en patrimonio, según lo señalado por Oficio Circular N°856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero – CMF.

Nota 16 - Capital (Continuación)

d) Dividendos

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

e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Patrimonio	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$
Total Patrimonio	8.240.692	7.424.855
UF Cierre	28.309,94	27.565,79
Patrimonio UF	291.088	269.350
Patrimonio Mínimo UF	10.000	10.000

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

f) Ganancias por acción

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

Nota 17 - Ingresos de explotación

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

Concepto	Al 31.12.2019	Al 31.12.2018
	M\$	M\$
Comisión por administración Fondos Mutuos	19.406.454	17.714.912
Comisión Adm. Fondos de Inversión	1.619.276	701.169
Administración cartera de terceros	1.576.451	924.918
Ingresos por actividades complementarias	27.600	27.600
Total	22.629.781	19.368.599

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

Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

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

Concepto	Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	3.538.942	3.306.080
Gastos bancarios	416.377	108.876
IVA crédito fiscal no utilizado	822.547	756.093
Asesorías	1.206.669	781.074
Gasto Arriendo	1.570	171.061
Mantenciones	188.697	165.474
Depreciación y amortización	301.846	129.855
Comisiones corredores de bolsa	470.372	611.294
Gastos de publicidad	222.089	16.863
Gastos de inversiones	575.820	387.264
Otros	756.364	582.589
Total	8.501.293	7.016.523

Nota 19 - Contingencias y juicios

Con fecha 20 de enero de 2015, la Sociedad fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios, interpuesta por el señor Boris Perovich Reyes, ante el 27 Juzgado Civil de Santiago, Rol N° 21.590-2014. Esta demanda se funda en supuestos perjuicios que determinados ejecutivos de las empresas SURA en Chile, le habrían causado, en razón de una denuncia penal y posterior querrela interpuesta en contra de esta persona, en el año 2009. Esta demanda está interpuesta en contra de once ejecutivos de las compañías SURA, y contra las sociedades Seguros de Vida SURA S.A., Corredores de Bolsa SURA S.A., Administradora General de Fondos SURA S.A. y AFP Capital S.A. La cuantía total de la demanda asciende a M\$ 6.600.000. De acuerdo al análisis preliminar que se ha hecho del contenido de la demanda, y de los hechos que la sustentan, se ha llegado a la conclusión que la demanda en cuestión es totalmente infundada, por lo que tras el período de discusión y prueba, debería ser desechada en todas sus partes por el juzgado competente. Debido a lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Nota 19 - Contingencias y juicios (Continuación)

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

Las garantías vigentes al 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

- Vigencia : Desde 10 de enero de 2019 al 10 de enero de 2020
- Compañía aseguradora : Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

FONDO	Monto
FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE	148.843 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE	41.135 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES LATAM	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES CHILE	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN GLOBAL	17.125 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA	11.854 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICAD	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACIFICO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES USA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES EMERGENTE	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO	21.385 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCIÓN ACCIONES ASIA EMERGENTE	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE	19.252 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF	17.868 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA CORTO PLAZO CHILE	29.792 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA NOMINAL CHILE	12.739 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO AGRESIVO	78.478 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO MODERADO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR	114.773 UF
FONDO DE INVERSIÓN SURA ACCIONES EMERGENTES	10.000 UF
FONDO DE INVERSIÓN SURA ACCIONES ESTADOS UNIDOS	10.000 UF
FONDO DE INVERSIÓN SURA ACCIONES EUROPEAS	10.000 UF
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA CHILE	10.000 UF
FONDO DE INVERSIÓN SURA DEUDA LATAM UF	10.000 UF
FONDO DE INVERSIÓN SURA ACCIONES GLOBALES	10.000 UF
FONDO INVERSIÓN RENTA II	10.000 UF
FONDO INVERSIÓN RENTA I	10.487 UF
FONDO INVERSIÓN SURA AM DESARROLLO	10.000 UF
SURA ASSET MANAGEMENT CHILE S.A.	681.000 USD
SURA ASSET MANAGEMENT CHILE S.A.	641.000 USD
SURA ASSET MANAGEMENT CHILE S.A.	11.500 UF
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	10.000 UF
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	53.000 UF
CHUBB SEGUROS CHILE S.A.	10.000 UF
CHUBB SEGUROS DE VIDA CHILE S.A.	10.000 UF
SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	105.100 UF
SURA SEGUROS DE RENTAS VITALICIAS S.A.	485.000 UF

Nota 19 - Contingencias y juicios (continuación)

Las garantías vigentes al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

- Vigencia : Desde 10 de enero de 2018 al 10 de enero de 2019
- Compañía aseguradora : Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

FONDO	Monto
FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE	75.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE	156.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES CHILE	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES LATAM	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA	13.000 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA	18.000 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION GLOBAL	17.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACIFICO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO	22.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELEC. ACCIONES ASIA EMERGENTES	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE	27.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF	25.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA NOMINAL CHILE	30.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA CORTO PLAZO CHILE	27.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA ALIANZA PACIFICO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO AGRESIVO	45.000 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO MODERADO	32.000 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO CONSERVADOR	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA RENTA INMOBILIARIA	11.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA RENTA INMOBILIARIA II	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA AM DESARROLLO INMOBILIARIO PROYECTOS CHILE	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA ACCIONES EMERGENTES	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA ACCIONES ESTADOS UNIDOS	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA ACCIONES EUROPEAS	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA DEUDA CHILE	10.000 UF
CHUBBSEGUROS DE VIDA CHILE S.A.	10.000 UF
CHUBBSEGUROS CHILE S.A.	10.000 UF
SEGUROS DE VIDA SUDAMERICANA S.A.	10.000 UF
SEGUROS DE VIDA SURA S.A.	560.000 UF
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A.	40.000 UF
SURA ASSET MANAGEMENT CHILE S.A.	680.000 UF

Nota 20 - Sanciones

La Sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2019.

Nota 21 - Hechos relevantes

Año 2019

En reunión de directorio de fecha 16 de enero de 2019, el señor Andrés Acevedo Vergara renunció a su cargo de Gerente General de la Sociedad, la cual se hizo efectiva el día 20 de febrero de 2019. En la misma sesión de directorio, se acordó designar como Gerente General a don Andrés Karmelic Bascuñán a partir del 20 de febrero de 2019.

Con fecha 22 de enero de 2019, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA RENTA INMOBILIARIA III.

Con fecha 30 de enero de 2019 se nombra ejecutivo principal a Victor Guevara Caceres.

Con fecha 20 de febrero de 2019 se designó como Gerente General a Andrés Karmelic Bascuñán.

Con fecha 14 de marzo de 2019, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA ACCIONES GLOBALES.

Con fecha 27 de marzo de 2019 citación Junta Ordinaria de Accionistas.

Con fecha 15 de mayo de 2019: Acuerdos Junta Ordinaria de Accionistas, entre ellos se eligió por aclamación a los nuevos directores, a saber: Esteban López Vargas, Juan Carlos Möller Muzzo, Juan Montero Averó, Pedro Orueta Arregui y Alfie Ulloa Urrutia. Adicionalmente, se aprobó como empresa de auditoría externa, la contratación de la firma EY Audit SpA.

Con fecha 16 de mayo de 2019 renuncia Ejecutivo Principal: Juan Pablo Jiménez

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se han producido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

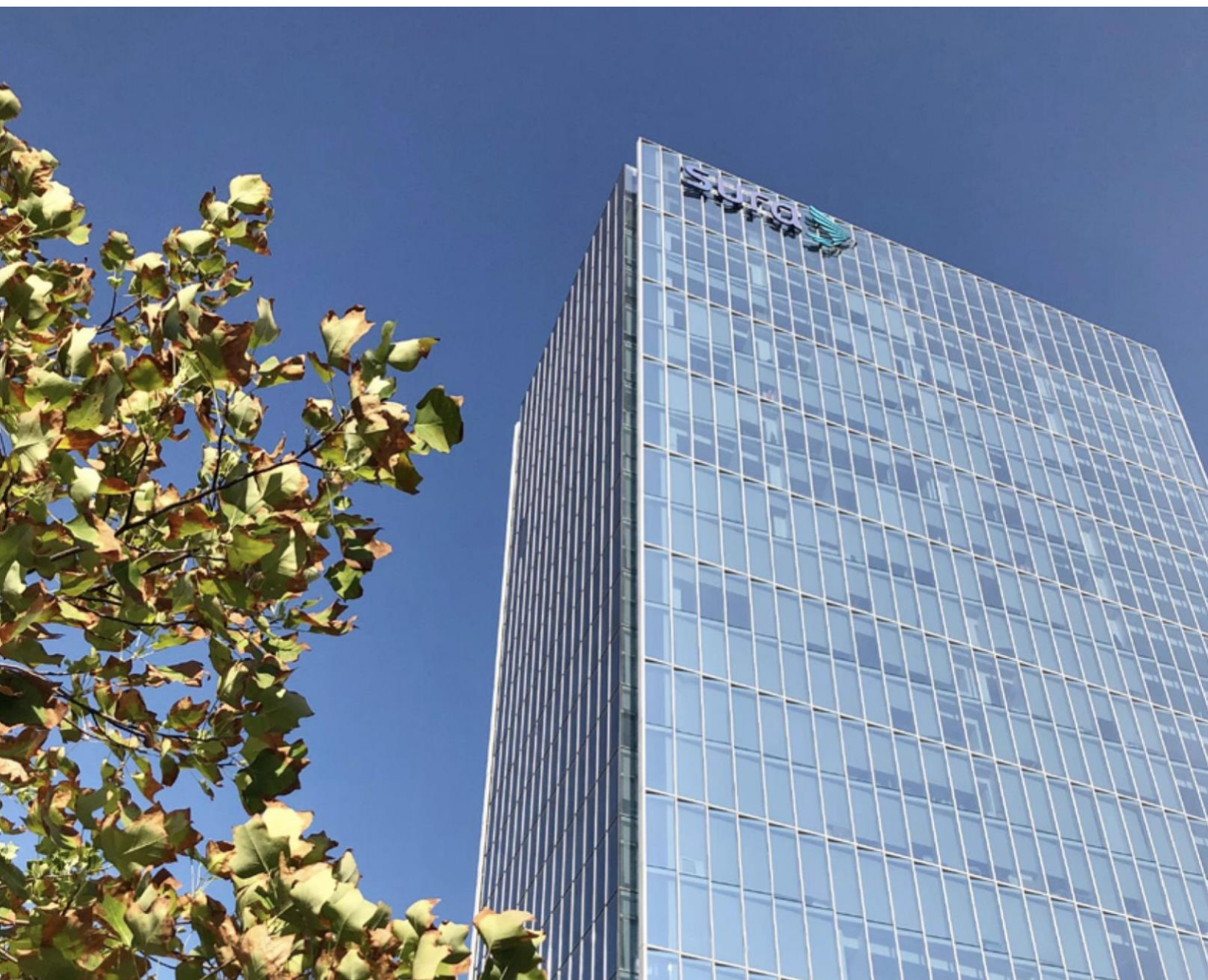
Año 2018

Con fecha 02 de enero de 2018, inició sus operaciones el Fondo Mutuo SURA Multiactivo Conservador.

En reunión de directorio de fecha 21 de noviembre de 2018 los señores Leonel Casanueva Marín y Robert Roggen presentaron su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, en la misma sesión de directorio, se acordó designar como Directores de la sociedad a los señores Juan Carlos Möller Muzzo y Alfie Ulloa Urrutia.

Nota 22 - Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.



Gracias