

MEMORIA  
ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS SURA S.A.

2015













ÍNDICE



01.

# ÍNDICE

<p><b>01</b> ÍNDICE 05</p>	<p><b>02</b> CARTA DEL PRESIDENTE 06</p>	<p><b>03</b> IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD 07</p>
<p><b>04</b> PROPIEDAD DE LA ENTIDAD 08</p>	<p><b>05</b> ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL 08</p>	<p><b>06</b> ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD 09</p>
<p><b>07</b> INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES 11</p>	<p><b>08</b> POLÍTICAS DE DIVIDENDOS 11</p>	<p><b>09</b> REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS 11</p>
<p><b>10</b> INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES 12</p>	<p><b>11</b> SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS 14</p>	<p><b>12</b> OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS 14</p>
<p><b>13</b> ESTADOS FINANCIEROS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A. 16</p>		

## 02. CARTA DEL PRESIDENTE

### SEÑORES ACCIONISTAS

**M**e es grato presentarles la Memoria Anual de la Administradora General de Fondos SURA, correspondiente al Ejercicio del año 2015, periodo que se destaca por el crecimiento alcanzado y por el desempeño obtenido en los fondos administrados, lo que refuerza la presencia y posición alcanzada por la compañía en el mercado.

Los resultados obtenidos durante el ejercicio avalan nuestras palabras; se destaca el crecimiento tanto en ingresos como en activos bajo administración, los que consignaron un incremento del orden del 49%. Además, se sobrepasó el break-even, o punto de equilibrio, en términos de resultados, alcanzando utilidades después de impuestos por \$1.323 millones.

En 2015, todos los fondos gestionados por la Administradora terminaron con resultados por sobre sus respectivos benchmark; muestras de este destacado desempeño se pueden ver reflejadas a través de los premios Morningstar, distinción que obtuvimos como la Mejor Administradora en Renta Variable, Renta Fija y Global. Además, y en relación a lo anterior, por cuarto año consecutivo recibimos el reconocimiento de los Premios Salmón, siendo en esta oportunidad SURA Selección Global y SURA Renta Bonos los fondos cuyas series fueron premiadas.

“Se destaca el crecimiento tanto en ingresos como en activos bajo administración, los que consignaron un incremento del orden del 49%”.

Lo avances descritos se sustentan en la calidad profesional y personal del equipo, en los procesos implementados y en el foco en la mejora continua que, sin duda, contribuyen y seguirán contribuyendo en la calidad de nuestra oferta de fondos.

**FRANCISCO MURILLO QUIROGA**  
Presidente





## 03. IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

### a) Identificación básica

Razón Social : Administradora General de Fondos SURA S.A.  
Domicilio legal : Avenida Apoquindo 4820 oficina 901. 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 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 901, Las Condes, Santiago.  
Teléfono: 22915 2021  
Fax (56-2) 29152020  
[www.sura.cl](http://www.sura.cl)

Se constituye  
el año  
2008



## 04. PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Los accionistas de la Sociedad  
son los siguientes:

ACCIONISTAS	Nº ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS	% DE PARTICIPACIÓN
SURA S.A. (*)	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

## 05. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

### DIRECTORIO, ADMINISTRADORES Y EJECUTIVOS

#### PRESIDENTE

Sr. Francisco Murillo Quiroga

#### DIRECTORES

Sr. Francisco Murillo Quiroga  
Presidente.

Sr. Andrés Errázuriz Ruiz Tagle  
Vicepresidente.

Sr. Vittorio Corbo Lioi  
Director.

Sr. Pedro Orueta Arregui  
Director.

Sr. Juan Carlos Jobet Eluchans  
Director.

#### GERENTE GENERAL

Sr. Eugenio Andrés Acevedo Vergara

#### AUDITORES EXTERNOS

EY Ltda.





## 06. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

### 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 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

### b) Descripción de las actividades y negocios de la entidad

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo 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 Superintendencia de Valores y Seguros. 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 Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

Los fondos administrados por la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

RUN	Nombre fondo	Fecha inicio operaciones	Series	Tipo de fondo	Series APV
1) 8676-2	Fondo mutuo SURA Renta Bonos Chile	20/01/2009	A, B, C, D, E, F, H, I.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H.
2) 8678-9	Fondo mutuo SURA Renta Depósito Chile	20/01/2009	A, C, D, E, F, H, I.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.	C, D, H.
3) 8679-7	Fondo mutuo SURA Acciones Chile MID CAP	20/01/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H.
4) 8684-3	Fondo mutuo SURA Selección Acciones LATAM	20/01/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H.
5) 8685-1	Fondo mutuo SURA Selección Acciones Chile	27/01/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H.
6) 8707-6	Fondo mutuo SURA Selección Global	03/06/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
7) 8773-4	Fondo mutuo SURA Estrategia Conservadora	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H, J, K, S, T.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H, J, K, T.
8) 8774-2	Fondo mutuo SURA Estrategia Equilibrada	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H, S, T.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H, T.
9) 8775-0	Fondo mutuo SURA Estrategia Activa	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H, J, K, S, T.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H, J, K, T.
10) 8776-9	Fondo mutuo SURA Renta Internacional	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
11) 8812-9	Fondo mutuo SURA Acciones Chile Calificado	04/10/2010	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo dirigido a inversionistas calificados	C, D, H.
12) 8859-9	Fondo mutuo SURA Acciones Alianza Pacífico	11/04/2011	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo dirigido a inversionistas calificados	C, D, H.
13) 8915-K	Fondo mutuo SURA Selección Acciones USA	20/03/2012	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
14) 8916-8	Fondo mutuo SURA Selección Acciones Emergente	20/03/2012	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
15) 9003-4	Fondo mutuo SURA Renta Activa Chile	04/07/2012	A, B, C, D, E, F, H, I, S, T.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H, T.
16) 8956-7	Fondo mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo	01/10/2013	A, B, C, D, E, F, H, I.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H.
17) 8980-K	Fondo mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente	01/10/2012	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, S, T.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H, J, K, T.
18) 9084-0	Fondo mutuo Renta Local UF	22/10/2014	A, B, C, D, E, F, H, I, AC, AC-APV.	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H, AC-APV.
19) 9106-5	Fondo mutuo Sura Renta Corto Plazo	05/01/2015	A, B, C, D, E, F, H, I, AC, AC-APV.	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menos o igual a 365 días	C, D, H, AC-APV.
20) 9145-6	Fondo mutuo Sura Renta Nominal Chile	09/02/2015	A, B, C, D, E, F, H, I, AC, AC-APV.	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H, AC-APV.
21) 7270-2	Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	27/01/2014	Única	Fondo inmobiliario.	---

Las Series C, D, H, J, K, T, AC y AC-APV están dirigidas a inversionistas cuyos recursos invertidos sean para constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario (APV).

#### c) Mercados en los que participa

Administración de fondos mutuos nacionales y extranjeros. Administración de fondo de inversión inmobiliaria nacional.

#### 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.





## 07. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

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



## 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 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 hubieren pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no repartió dividendos.

## 09. REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

### REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Durante el ejercicio 2015 los Directores percibieron M\$ 26.500 por concepto de dietas (M\$ 10.500 en el ejercicio 2014).



## 10. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

### AÑO 2105:

Con fecha 05 de enero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Corto Plazo Chile.

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. En razón de lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

Con fecha 09 de febrero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Nominal Chile.

Con fecha 09 de febrero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Nominal Chile.





## AÑO 2014:

Con fecha 27 de enero de 2014, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 385 de fecha 07 de agosto de 2013. Adicionalmente, las cuotas del Fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIRESURA1.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013. Las notas



explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros son las siguientes:

- Nota 15: Capital
- Nota 18: Contingencia y Juicios

Con fecha 20 de agosto de 2014, en sesión de Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó la distribución de dividendo provisorio del Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, con cargo a los resultados del ejercicio 2014, por la suma de \$ 126.054.656.

En Sesión de Directorio de fecha 20 de agosto de 2014, los directores Leonel Casanueva Marín, Eduardo Valencia Sepúlveda y Pablo Sprenger Rochette, presentaron su renuncia al cargo de directores, la cual se hizo efectiva a partir del día 1 de septiembre de 2014. Como consecuencia de lo anterior, el Directorio acordó designar en su reemplazo a los señores Vittorio Corbo Lioi, Juan Carlos Jobet Eluchans y Pedro Orueta Arregui.

Con fecha 22 de octubre de 2014, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Local UF, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 27 de octubre de 2014, se designó al señor Andrés Acevedo Vergara como Gerente General de la Sociedad

Con fecha 22 de octubre de 2014, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Local UF.

Administradora, en reemplazo de doña María Marta de Aguirre Ramirez, quien presentó su renuncia a dicho cargo en la misma fecha. Adicionalmente, el Directorio acordó designar como Gerente General Subrogante al señor Andrés Karmelic Bascuñán. Ambos ejecutivos asumieron sus funciones a partir del 01 de noviembre del 2014.

Con fecha 06 de noviembre del 2014, los partícipes del Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria materializaron un aumento patrimonial, llegando a la fecha a 1.000.000 de cuotas emitidas equivalentes a 1.000.000 de UF.

## 11. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que mencionar.

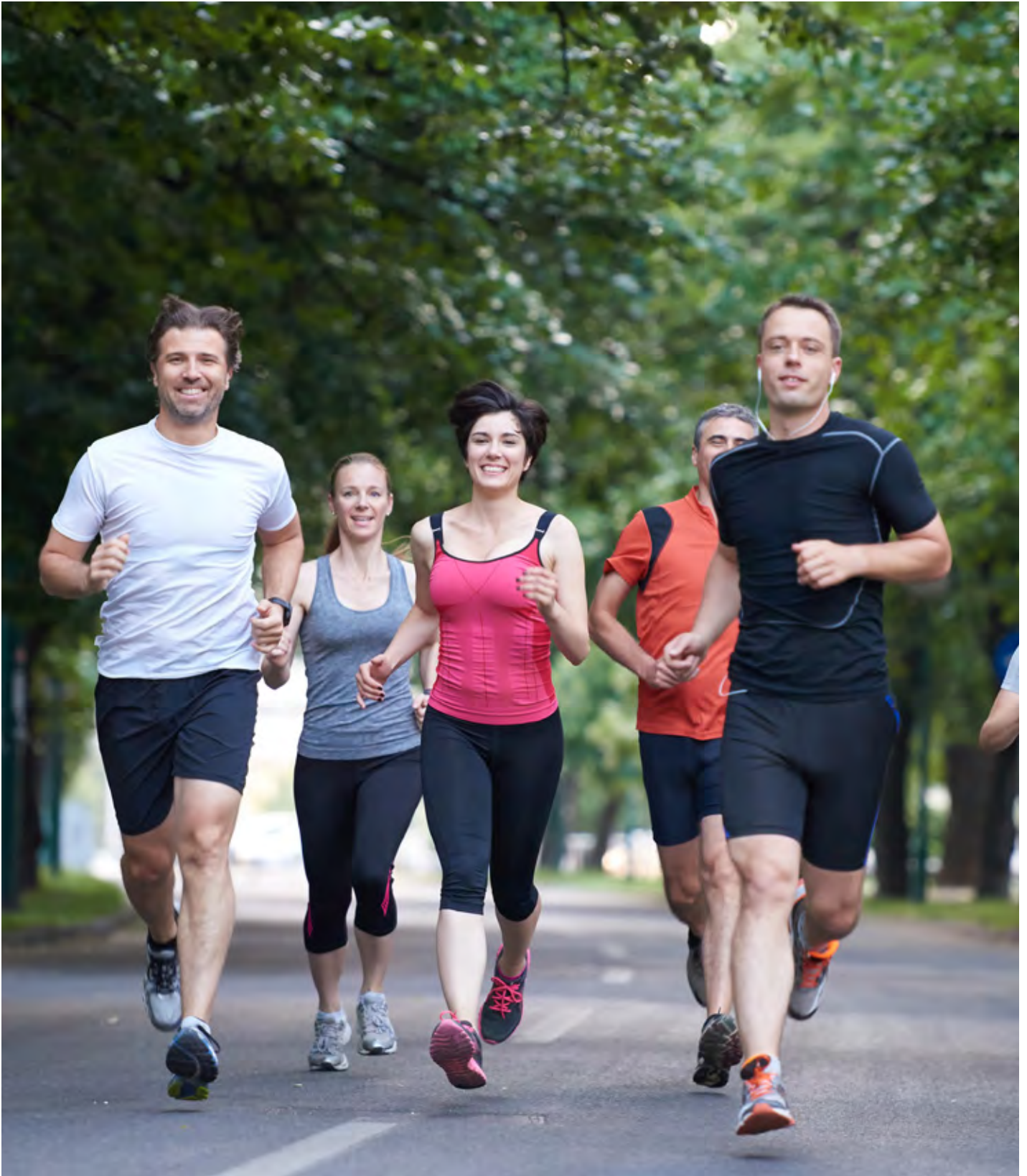
## 12. OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS


No hay otros antecedentes económicos y financieros que mencionar.



\$134.194.217



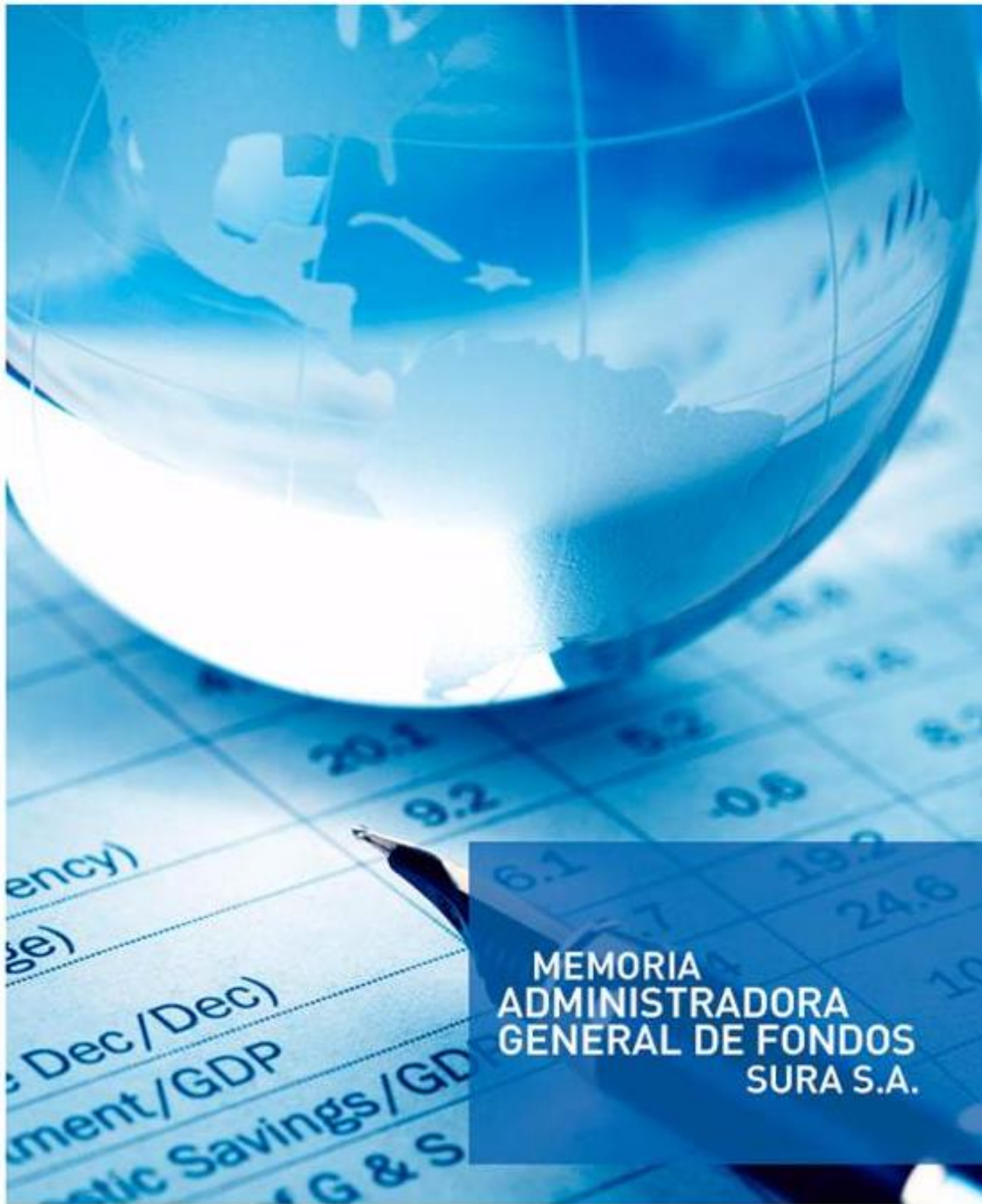




ESTADOS FINANCIEROS >  
ADMINISTRADORA GENERAL  
DE FONDOS SURA S.A.

13.





MEMORIA  
ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS  
SURA S.A.

## **CARTA DEL PRESIDENTE**

Señores Accionistas:

Me es grato presentarles la Memoria Anual de la Administradora General de Fondos SURA, correspondiente al Ejercicio del año 2013, año destacado en crecimiento, desarrollo de productos y consolidación de nuestra posición de mercado.

Entre los principales resultados podemos destacar el cierre del año con utilidades positivas de más de 60 millones de pesos como resultado de una combinación de mayores ingresos operacionales y mayor eficiencia en la distribución.

En materia de innovación, es especialmente destacable el lanzamiento del primer Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, el cual atrajo amplio interés y cumplió sus metas de colocación en el tiempo previsto. Del mismo modo, en materia de reconocimiento podemos destacar los premios Salmón alcanzados por nuestros fondos Selección Global y Acciones Chile Midcap, distinción otorgada en conjunto por Diario Financiero y la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos, premios que se han transformado en un referente de desempeño en la industria.

Otro aspecto relevante a destacar es el hecho de que nuestra Administradora General de Fondos pertenece a SURA Asset Management, lo que nos entrega un sello de excelencia y nos compromete con los más altos estándares de cumplimiento en materia de gobiernos corporativos y orientación al cliente, marcados además por respaldo que implica pertenecer al grupo líder en pensiones en América Latina.

Con todo esto, SURA consolida su posición en el mercado de fondos mutuos e inversiones en Chile, y renueva su compromiso para continuar desarrollando productos que permitan a nuestros clientes alcanzar el futuro con el que sueñan.

**Francisco Murillo Quiroga**  
Presidente

## 1. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

### a) Identificación básica

Razón Social : Administradora General de Fondos SURA S.A.  
Domicilio legal : Avenida Apoquindo 4820 oficina 901. 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 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 901, Las Condes, Santiago.  
Teléfono: 915 2021  
Fax (56-2) 9152020  
[www.sura.cl](http://www.sura.cl)

## 2. PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

Accionistas	N° Acciones suscritas y pagadas	% de Participación
SURA S.A. (*)	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

## 3. ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

### a) Directorio, administradores y ejecutivos

#### Presidente

Sr. Francisco Murillo Quiroga

#### Directores

Sr. Francisco Murillo Quiroga.	Presidente.
Sr. Andrés Errazuriz Ruiz Tagle.	Vicepresidente.
Sr. Vittorio Corbo Lioi.	Director.
Sr. Pedro Orueta Arregui.	Director.
Sr. Juan Carlos Jobet Eluchans.	Director.

#### Gerente general

Sr. Eugenio Andrés Acevedo Vergara

#### Auditores externos

EY Ltda.



## 4. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

### 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 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

### b) Descripción de las actividades y negocios de la entidad

La Sociedad tiene como objetivo exclusivo 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 Superintendencia de Valores y Seguros. 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 Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

Los fondos administrados por la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	RUN	Nombre fondo	Fecha inicio operaciones	Series	Tipo de fondo	Series APV
1)	8676-2	Fondo mutuo SURA Renta Bonos Chile	20/01/2009	A, B, C, D, E, F, H, I.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H.
2)	8678-9	Fondo mutuo SURA Renta Depósito Chile	20/01/2009	A, C, D, E, F, H, I.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.	C, D, H.
3)	8679-7	Fondo mutuo SURA Acciones Chile MID CAP	20/01/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H.
4)	8684-3	Fondo mutuo SURA Selección Acciones LATAM	20/01/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H.
5)	8685-1	Fondo mutuo SURA Selección Acciones Chile	27/01/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H.
6)	8707-6	Fondo mutuo SURA Selección Global	03/06/2009	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
7)	8773-4	Fondo mutuo SURA Estrategia Conservadora	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H, J, K, S, T.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H, J, K, T.
8)	8774-2	Fondo mutuo SURA Estrategia Equilibrada	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H, S, T.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H, T.
9)	8775-0	Fondo mutuo SURA Estrategia Activa	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H, J, K, S, T.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H, J, K, T.
10)	8776-9	Fondo mutuo SURA Renta Internacional	01/03/2010	A, B, C, D, E, F, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
11)	8812-9	Fondo mutuo SURA Acciones Chile Calificado	04/10/2010	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas calificados	C, D, H.
12)	8859-9	Fondo mutuo SURA Acciones Alianza Pacifico	11/04/2011	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas calificados	C, D, H.
13)	8915-K	Fondo mutuo SURA Selección Acciones USA	20/03/2012	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
14)	8916-8	Fondo mutuo SURA Selección Acciones Emergente	20/03/2012	A, B, C, D, E, F, G, H.	Fondo Mutuo de libre inversión	C, D, H.
15)	9003-4	Fondo mutuo SURA Renta Activa Chile	04/07/2012	A, B, C, D, E, F, H, I, S, T.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H, T.
16)	8956-7	Fondo mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo	01/10/2013	A, B, C, D, E, F, H, I.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H.
17)	8980-K	Fondo mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergente	01/10/2012	A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, S, T.	Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.	C, D, H, J, K, T.
18)	9084-0	Fondo mutuo Renta Local UF	22/10/2014	A, B, C, D, E, F, H, I, AC, AC-APV.	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H, AC-APV.
19)	9106-5	Fondo mutuo Sura Renta Corto Plazo	05/01/2015	A, B, C, D, E, F, H, I, AC, AC-APV.	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menos o igual a 365 días	C, D, H, AC-APV.
20)	9145-6	Fondo mutuo Sura Renta Nominal Chile	09/02/2015	A, B, C, D, E, F, H, I, AC, AC-APV.	Fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.	C, D, H, AC-APV.
21)	7270-2	Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	27/01/2014	Única	Fondo inmobiliario.	---

Las Series C, D, H, J, K, T, AC y AC-APVC están dirigidas a inversionistas cuyos recursos invertidos sean para constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario (APV).

**c) Mercados en los que participa**

Administración de fondos mutuos nacionales y extranjeros. Administración de fondo de inversión inmobiliaria nacional.

**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.

## **5. INFORMACIÓN SOBRE FILIALES, COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

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

## **6. 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 de las utilidades liquidadas 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 hubieren pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no repartió dividendos.

## **7. REMUNERACION AL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS**

### **Remuneraciones al directorio**

Durante el ejercicio 2015 los Directores percibieron M\$ 26.500 por concepto de dietas (M\$ 10.500 en el ejercicio 2014).

## 8. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

### Año 2015:

Con fecha 05 de enero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Corto Plazo Chile.

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. En razón de lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

Con fecha 09 de febrero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Nominal Chile.

### Año 2014:

Con fecha 27 de enero de 2014, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 385 de fecha 07 de agosto de 2013. Adicionalmente, las cuotas del Fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIRESURA1.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros son las siguientes:

- Nota 15: Capital
- Nota 18: Contingencia y Juicios

Con fecha 20 de agosto de 2014, en sesión de Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó la distribución de dividendo provisorio del Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, con cargo a los resultados del ejercicio 2014, por la suma de \$ 126.054.656.

En Sesión de Directorio de fecha 20 de agosto de 2014, los directores Leonel Casanueva Marín, Eduardo Valencia Sepúlveda y Pablo Sprenger Rochette, presentaron su renuncia al cargo de directores, la cual se hizo efectiva a partir del día 1 de septiembre de 2014. Como consecuencia de lo anterior, el Directorio acordó designar en su reemplazo a los señores Vittorio Corbo Lioi, Juan Carlos Jobet Eluchans y Pedro Orueta Arregui.

Con fecha 22 de octubre de 2014, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Local UF, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.



En sesión de Directorio celebrada con fecha 27 de octubre de 2014, se designó al señor Andrés Acevedo Vergara como Gerente General de la Sociedad Administradora, en reemplazo de doña María Marta de Aguirre Ramirez, quien presentó su renuncia a dicho cargo en la misma fecha. Adicionalmente, el Directorio acordó designar como Gerente General Subrogante al señor Andrés Karmelic Bascuñán. Ambos ejecutivos asumieron sus funciones a partir del 01 de noviembre del 2014.

Con fecha 06 de noviembre del 2014, los partícipes del Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria materializaron un aumento patrimonial, llegando a la fecha a 1.000.000 de cuotas emitidas equivalentes a 1.000.000 de UF.

## **9. SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS**

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que mencionar.

## **10. OTROS ANTECEDENTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS**

No hay otros antecedentes económicos y financieros que mencionar.

# **ESTADOS FINANCIEROS ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.**

***Santiago de Chile  
31 de diciembre de 2015 y 2014***

## INDICE

Informe de los Auditores Independientes	10
Estados de Situación Financiera	12
Estado de Resultados	13
Estado de cambios en el patrimonio	15
Estado de Flujos de Efectivo	17
Notas a los Estados Financieros	18
Análisis Razonado	46



# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores de  
Administradora 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 el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 sobre la base regulatoria de contabilización**

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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a).

### **Bases de contabilización**

Tal como se describe en Nota 2(a) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2

Juan Francisco Martínez A.

EY LTDA.

Santiago, 12 de febrero de 2016

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		31/12/2015	31/12/2014
<b>Activos</b>	Nota	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.264.932	1.296.174
Otros activos financieros, corrientes	6	88.802	67.924
Otros activos no financieros, corrientes	7	24.519	38.791
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.249.387	3.416.861
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	27.000	16.500
Activos por impuestos, corrientes	9	109.682	98.186
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>3.764.322</b>	<b>4.934.436</b>
Propiedades, planta y equipo	10	213.849	208.400
Activos por impuestos diferidos	9	2.439.103	1.569.791
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>2.652.952</b>	<b>1.778.191</b>
<b>Total de activos</b>		<b>6.417.274</b>	<b>6.712.627</b>

		31/12/2015	31/12/2014
<b>Pasivos</b>	Nota	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	11	40.302	46.356
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	1.037.939	2.796.968
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	273.562	190.180
Otras provisiones, corrientes	14	129.405	122.228
Pasivos por impuestos, corrientes	9	141.022	87.609
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	333.092	304.381
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>1.955.322</b>	<b>3.547.722</b>
Otros pasivos financieros, no corrientes	11	146.632	167.956
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>146.632</b>	<b>167.956</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.101.954</b>	<b>3.715.678</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	16	9.543.965	9.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16	(5.181.231)	(6.499.602)
Otras reservas	16	(47.414)	(47.414)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>4.315.320</b>	<b>2.996.949</b>
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Patrimonio total</b>		<b>4.315.320</b>	<b>2.996.949</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>6.417.274</b>	<b>6.712.627</b>

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

## ESTADO DE RESULTADO

		01/01/2015 31/12/2015	01/01/2014 31/12/2014
<b>Estado de resultados</b>	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	11.837.708	7.843.551
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia bruta</b>		<b>11.837.708</b>	<b>7.843.551</b>
Costos de distribución	13	(7.602.681)	(5.259.570)
Gasto de administración	18	(3.592.914)	(2.948.360)
Otras ganancias (pérdidas)		-	2.505
Ingresos financieros		10.638	5.372
Costos financieros		(196.520)	(118.634)
Diferencias de cambio		(6.953)	(25.146)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>449.278</b>	<b>(500.282)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	869.093	(497.477)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>16</b>	<b>1.318.371</b>	<b>(997.759)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>1.318.371</b>	<b>(997.759)</b>
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.318.371	(997.759)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>1.318.371</b>	<b>(997.759)</b>
<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		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<u>Ganancias por acción diluidas</u>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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



Estado del resultado integral	01/01/2015 31/12/2015 M\$	01/01/2014 31/12/2014 M\$
Ganancia (pérdida)	1.318.371	(997.759)
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	1.318.371	(997.759)
Resultado integral atribuible a:	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.318.371	(997.759)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	1.318.371	(997.759)

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

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015.

	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 01/01/2015	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.499.602)	2.996.949	-	2.996.949
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.499.602)	2.996.949	-	2.996.949
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318.371	1.318.371	-	1.318.371
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318.371	1.318.371	-	1.318.371
Emisión de patrimonio															
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318.371	1.318.371	-	1.318.371
Saldo Final Período Actual 31/12/2015	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.181.231)	4.315.320	-	4.315.320

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

**Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2014.**

	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 01/01/2014	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.955.085)	2.541.466	-	2.541.466
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.955.085)	2.541.466	-	2.541.466
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(997.759)	(997.759)	-	(997.759)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(997.759)	(997.759)	-	(997.759)
Emisión de patrimonio	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	453.242	453.242	-	453.242
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(544.517)	455.483	-	455.483
Saldo Final Período Actual 31/12/2014	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.499.602)	2.996.949	-	2.996.949

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



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Al 31/12/2015 M\$	Al 31/12/2014 M\$
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>		1.318.371	(997.759)
<u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	(869.093)	497.477
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		(1.068.280)	193.551
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		651.363	(367.012)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	46.346	37.930
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(1.239.664)	361.946
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		78.707	(635.813)
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(51.795)	-
Intereses recibidos		-	16.117
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(51.795)	16.117
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	-	1.000.000
<u>Pagos por otras participaciones en el patrimonio</u>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	1.000.000
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos	10	(51.201)	(54.361)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(51.201)	945.639
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(24.289)	325.943
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(6.953)	1.384
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(31.242)	327.327
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	1.296.174	968.847
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	1.264.932	1.296.174

MEMORIA  
ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS  
SURA S.A.

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



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## Nota 1 - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros 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 Superintendencia de Valores y Seguros. Tiene como objetivo exclusivo 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 Superintendencia de Valores y Seguros. 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 Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

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

Los fondos administrados por la Sociedad, al 31 de diciembre de 2015, 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 de Inversión Inmobiliario**

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 27 de enero de 2016.

## **Nota 2- Resumen de las principales políticas contables**

### **BASES DE PREPARACION**

#### **2.1) Declaración de cumplimiento con las IFRS**

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. En consecuencia, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó que en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera, la Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 (2010) referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

Asimismo, la Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. La Sociedad ha registrado un ajuste de M\$453.242 por este concepto. Ver Notas 9 y 16 para mayor información.

#### **2.2) Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre 2015 y 2014, y los estados de resultados, estados de otros resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### **2.3) Moneda funcional y de presentación**

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de 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 de flujos de efectivo**

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

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

### **BASES DE PREPARACIÓN (Continuación)**

#### **2.5) Bases de consolidación**

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

#### **2.5) Bases de consolidación**

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 a 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 2015 y 2014, 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.

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

### **BASES DE PREPARACION (Continuación)**

#### **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 determinaciones 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 operaciones 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.

#### **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. No obstante su breve plazo de 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 al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.



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

### **BASES DE PREPARACION (Continuación)**

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 tenido algún 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.

#### **b) Deterioro de activos no financieros**

Los activos no financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva 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.

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

### BASES DE PREPARACION (Continuación)

#### 2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Continuación)

##### • 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.

Como se menciona en la nota 2.1) la superintendencia de valores y seguros a través del oficio circular N°856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuesto diferido que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducidos por la ley 20.780, debe contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio

#### 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

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

### **BASES DE PREPARACION (Continuación)**

#### **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.

#### **2.16) Arrendamientos**

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al bien arrendado, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable del bien arrendado o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos de arriendo. Los activos en arrendamiento financiero son depreciados en la vida útil técnica estimada del activo.

Los arrendamientos operativos son aquellos en los cuales el arrendador retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado. Los pagos de arrendamientos operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del contrato de arriendo.

#### **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.

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

### **BASES DE PREPARACION (Continuación)**

#### **2.18) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

La Sociedad reconoce las obligaciones por pagar a entidades relacionadas de acuerdo a 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 y es probable que esta sea liquidada y estimada en forma fiable.

#### **2.20) Beneficios a los empleados**

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son contabilizados 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 marzo 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.

#### **2.22) Ganancias por acción**

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

#### **2.23) Dividendo mínimo**

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

La Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no registra provisión por dividendos mínimos.



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

### BASES DE PREPARACION (Continuación)

#### 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	US\$	UF
31/12/2015	710,16	25.629,09
31/12/2014	606,75	24.627,10

#### 2.27) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros en orden a mejorar revelaciones requeridas por la normativa. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

Las principales fuentes de riesgo financiero que pueden afectar la gestión de la Sociedad son aquellas asociados a pérdidas derivadas de las fluctuaciones en precios de instrumentos financieros como producto de variaciones en condiciones de mercado, tales como las tasas de interés, precios de acciones, etc. (Riesgo de Mercado); y a pérdidas derivadas del incumplimiento en el pago de obligaciones asumidas por las contrapartes vinculadas a activos de renta fija mantenidos como inversiones que respaldan su patrimonio (Riesgo de Crédito / Contraparte).

En consecuencia, los principales riesgos financieros a los que está expuesta la Sociedad son: riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio), riesgo de liquidez y riesgo de crédito.

#### Riesgo de mercado

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones financieras en que la Sociedad ha decidido invertir (cuotas de fondos mutuos), se considera poco significativa la exposición al riesgo de mercado (valor en riesgo), por lo que no se han definido metodologías para cuantificar dicho riesgo.

La Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales, Nivel 1, por M\$ 660.563 (M\$ 506.080 al 31 de diciembre 2014), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 5).

### **Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)**

#### **Riesgo de mercado (Continuación)**

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 erogaciones y no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

#### **Riesgo de tasa de interés**

No existen riesgos significativos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a cuotas de fondos mutuos, los cuales se valorizan diariamente a precios del mercado (valor cuota). 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.

#### **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\$ 31.587,40 (US\$28.136,32 al 31/12/2014).

#### **Riesgo de liquidez**

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos corresponden a cuentas con los fondos administrados o con partes relacionados, las cuales no devengan intereses y son con vencimiento menor a tres meses (Notas 8, 12 y 13) .

La Sociedad tiene a su disposición líneas de crédito bancarias por M\$ 3.600.000 al 31 de diciembre de 2015, para hacer frente a las diferentes contingencias. Al cierre de los presentes estados financieros, estas no han sido utilizadas.

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida para la Sociedad en el evento que un cliente u otra contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales.

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.

### Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (Continuación)

#### Medición del valor razonable

La medición del valor razonable de los activos y pasivos sigue las disposiciones generales establecidas por IAS 39 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

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

#### IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

#### IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

## Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

### IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

### IFRS 16 “Arrendamientos”

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

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria.
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
IAS 26	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016



## **Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)**

### **IAS 19 “Beneficios a los Empleados”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”**

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### **IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”**

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### **IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### **IAS 27 “Estados Financieros Separados”**

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

#### **Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)**

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

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### **IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### **IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### **IAS 34 “Información Financiera Intermedia”**

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

##### **IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”**

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

#### Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

##### IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó los impactos que podrían generar las mencionadas normas, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

##### Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda de expresión	Al 31.12.2015 M \$	Al 31.12.2014 M \$
Saldos en bancos	Pesos chilenos	581.937	773.022
Inversión en FFMM (tipo 1)	Pesos chilenos	660.563	506.080
Saldo en bancos	Dólares estadounidenses	22.432	17.072
Total		1.264.932	1.296.174

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.

Nombre fondo	Al 31.12.2015		Al 31.12.2014	
	N° Cuotas	M\$	N° Cuotas	M\$
Fondo Mutuo Itau Plus	169.002,0215	257.193	-	-
Fondo Mutuo Scotia Clipper	236.867,9480	403.370	-	-
Fondo Mutuo Cash	-	-	6.077.544,433	204.618
Fondo Mutuo Corporativo Serie I	-	-	260.069,7032	301.462
Total		660.563		506.080

##### Nota 6 – Otros activos financieros

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad, corresponden a cuotas en fondos mutuos SURA de acuerdo al siguiente detalle:

Nombre fondo	Al 31.12.2015		Al 31.12.2014	
	N° Cuotas	M\$	N° Cuotas	M\$
SURA Acciones Alianza Pacífico	27.490,7590	19.373	27.490,759	21.347
SURA Renta Activa Chile	6,0000	7	6,0000	7
SURA Renta Corto Plazo	21.000,0000	21.651	-	-
SURA Selección Acciones Asia Emergentes	16.000,000	21.292	16.000,0000	20.072
SURA Selección Acciones Emergentes	26.424,6256	26.479	26.424,6256	26.498
Total		88.802		67.924

### Nota 7 – Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a costo.

	Al 31.12.2015 M \$	Al 31.12.2014 M \$
Garantías otorgadas	2.196	2.110
Proyecto IT por Activar	11.010	18.662
Proyecto remodelación	11.313	18.019
Total	24.519	38.791

### Nota 8 – Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Moneda de expresión	Al 31.12.2015 M \$	Al 31.12.2014 M \$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	963.708	2.560.853
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	1.268.341	832.764
Deudores Comerciales	Pesos no reajustables	5.577	16.712
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	9.947	5.935
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	1.417	597
Otras cuentas por cobrar	Pesos no reajustables	397	-
Total		2.249.387	3.416.861

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 diciembre 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 al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- b) La Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 8.672.555 (M\$ 8.852.039 al 31/12/2014).



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

c) Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	31.12.2015 M \$	31.12.2014 M \$
Crédito por gastos de capacitación	7.361	11.287
IVA Crédito fiscal	92.393	86.899
Impuestos por recuperar	9.928	-
<b>Total</b>	<b>109.682</b>	<b>98.186</b>

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	31.12.2015 M \$	31.12.2014 M \$
IVA debito fiscal	131.392	78.322
Impuesto único segunda categoría	7.216	6.040
Gastos Rechazados	220	-
Otros	2.194	3.247
<b>Total</b>	<b>141.022</b>	<b>87.609</b>

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

<b>Impuestos diferidos Diferencias temporarias</b>	<b>31.12.2015</b>				<b>Saldo neto Activo (Pasivo) M\$</b>
	<b>Activo diferido</b>		<b>Pasivo diferido</b>		
	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	
Activo fijo	189	407	3.411	3.199	(6.014)
Provisión	105.873	-	-	-	105.873
Activos en leasing	-	-	-	44.979	(44.979)
Acreedor por leasing	-	50.472	-	-	50.472
Pérdida tributaria	-	2.341.590	-	-	2.341.590
Otros activos	-	-	4.993	2.846	(7.839)
<b>Total Impuestos diferidos</b>	<b>106.062</b>	<b>2.392.469</b>	<b>8.404</b>	<b>51.024</b>	<b>2.439.103</b>

<b>Impuestos diferidos Diferencias temporarias</b>	<b>31.12.2014</b>				<b>Saldo neto Activo (Pasivo) M\$</b>
	<b>Activo diferido</b>		<b>Pasivo diferido</b>		
	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	<b>Corto plazo M\$</b>	<b>Largo plazo M\$</b>	
Activo fijo	295	-	-	9.696	(9.401)
Provisión	68.486	-	-	-	68.486
Activos en leasing	-	-	-	53.976	(53.976)
Acreedor por leasing	-	56.878	-	-	56.878
Pérdida tributaria	-	1.507.804	-	-	1.507.804
<b>Total Impuestos diferidos</b>	<b>68.781</b>	<b>1.564.682</b>	<b>-</b>	<b>63.672</b>	<b>1.569.791</b>

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

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 el 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 2015 los siguientes efectos:

- a. 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.
- b. 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% y año 2018: 27%.
- c. 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.

En virtud de ello el impacto en el incremento de los activos y/o pasivos diferidos utilizando las tasas de impuestos mencionadas anteriormente, ha generado un efecto neto al 31 de diciembre de 2014 de M\$ 453.242 en patrimonio, en concordancia con lo señalado por Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (Nota 16).

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

	AI 31.12.2015 M\$	AI 31.12.2014 M\$
Otros ajustes a gasto tributario	(219)	-
Efecto neto por impuestos diferidos	869.312	(497.477)
Total	869.093	(497.477)

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

Ítem	AI 31.12.2015		AI 31.12.2014	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto		449.278		(500.282)
Impuesto a la renta según tasa teórica	22,50%	(101.088)	21,00%	105.059
<u>Diferencias Permanentes</u>				
Corrección monetaria tributaria capital propio tributario		14.961		21.358
Corrección monetaria tributaria pérdida de arrastre		77.545		93.688
Gastos rechazados		(225)		-
Efecto por cambio de tasa normativa		(2.336)		163.149
Provisión de valuación		882.303		(882.268)
Otros		(2.067)		1.537
Impuesto a la renta según tasa efectiva	193,44%	869.093	(99,44%)	(497.477)

## 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, M\$	Muebles y útiles, M\$	Otros, M\$	Total, M\$
Saldo inicial al 01.01.2015	-	233.226	71.979	305.205
Adiciones del ejercicio	-	-	51.795	51.795
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2015	-	233.226	123.774	357.000
Depreciación del ejercicio	-	(33.318)	(13.028)	(46.346)
Depreciación acumulada	-	(33.318)	(63.487)	(96.805)
Valor neto al 31.12.2015	-	166.590	47.259	213.849

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos, M\$	Muebles y útiles, M\$	Otros, M\$	Total, M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	-	-	71.956	71.956
Adiciones del ejercicio	-	233.226	2.578	235.804
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(2.555)	(2.555)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2014	-	233.226	71.979	305.205
Depreciación del ejercicio	-	(33.318)	(4.612)	(37.930)
Depreciación acumulada	-	-	(58.875)	(58.875)
Valor neto al 31.12.2014	-	199.908	8.492	208.400

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 2015 se han cancelado dos cuotas semestrales durante el ejercicio, por un monto de M\$ 51.201 (M\$ 54.361 al 31 de diciembre de 2014).

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado durante el ejercicio 2014, un contrato de arrendamiento operativo 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. La renta mensual de arrendamiento se registra en resultados operacionales del ejercicio. Este arrendamiento operativo 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 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Acreeedores por leasing a un año	36.733	42.703
Intereses por pagar	3.569	3.653
Total Otras obligaciones financieras	40.302	46.356

### b) Otros pasivos financieros no corrientes

	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Deuda a más de un año, vencimiento en 2020	146.632	167.956

## Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente

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

Sociedad	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	963.708	2.560.853
Cuentas por pagar terceros	64.943	28.716
Proveedores	9.288	207.399
Total	1.037.939	2.796.968

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 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	27.000	16.500
Total (Pesos no reajustables)					27.000	16.500



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

#### b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	273.562	180.163
Corredores de Bolsa SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	-	10.017
Total (miles de pesos no reajustables)					273.562	190.180

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.

#### 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) / abono	
		01.01.2015 al 31.12.2015 M\$	01.01.2014 al 31.12.2014 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos Comisión mantención de cartera	(2.349.393) (10.423)	(1.753.075) (16.030)
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos Arriendos Rebates Beneficios Médicos	(2.410.470) (12.769) (2.236.441) (15.357)	(1.373.933) (45.038) (1.547.875) -
SURA Chile Data S.A.	Recuperación de gastos	(126.325)	(139.249)
SURA Chile S.A.	Recuperación de gastos	(438.250)	(382.907)
AFP Capital S.A.	Arriendos	(3.253)	(1.463)
Total		(7.602.681)	(5.259.570)

#### d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (2 gerentes y 3 subgerentes) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Remuneraciones	372.640	420.451
Préstamos y Compensaciones	246.474	138.678
Total	619.114	559.129

## Nota 14 – Otras provisiones

Movimiento	Provisión gastos de IT M\$	Provisión gastos inversiones M\$	Total otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2014)	21.290	83.180	28.298	132.768
Más: Aumentos del ejercicio	307.496	549.147	81.824	938.467
Menos: Disminuciones del ejercicio	(285.037)	(612.464)	(51.506)	(949.007)
Total al 31.12.2014	43.749	19.863	58.616	122.228
Más: Aumentos al 31.12.2015	15.493	85.542	28.370	129.405
Menos: Disminuciones al 31.12.2015	(43.749)	(19.863)	(58.616)	(122.228)
Total al 31.12.2015	15.493	85.542	28.370	129.405

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\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2014)	189.693	61.141	250.834
Más: Aumentos del ejercicio	243.886	60.495	304.381
Menos: Disminuciones del ejercicio	(189.693)	(61.141)	(250.834)
Total al 31.12.2014	243.886	60.495	304.381
Más: Aumentos al 31.12.2015	283.977	49.115	333.092
Menos: Disminuciones al 31.12.2015	(243.886)	(60.495)	(304.381)
Total al 31.12.2015	283.977	49.115	333.092

## Nota 16 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

### a) Capital

Capital	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$	Acciones	Acciones
Saldo Inicial	9.543.965	8.543.965	1.900.000	1.700.000
Aumentos de capital	-	1.000.000	-	200.000
Disminución de capital	-	-	-	-
Total	9.543.965	9.543.965	1.900.000	1.900.000

## Nota 16 - Capital (Continuación)

- Accionistas: Los accionistas de la Sociedad son:

Accionistas	RUT	País	N° Acciones suscritas	N° Acciones pagadas	Total Acciones	N° Acciones pagadas
SURA 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 31.12.2015	-	-	(47.414)	(47.414)
Total al 31.12.2014	-	-	(47.414)	(47.414)

### c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	(6.499.602)	(5.955.085)
Resultado del periodo	1.318.371	(997.759)
Transferencias a resultados acumulados	-	453.242
Total	(5.181.231)	(6.499.602)

Las Transferencias a resultados acumulados contabilizados en el período, 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

### d) Dividendos

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

## Nota 16 - Capital (Continuación)

### 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:

	Al 31.12.2015	Al 31.12.2014
Patrimonio en UF:	M\$	M\$
Total Patrimonio	4.315.320	2.996.949
Valor UF al cierre:	\$25.629,09	\$ 24.627,10
Patrimonio en UF	168.376	121.693
Patrimonio mínimo legal en 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 remuneraciones y otros ingresos desde sus fondos administrados.

	Al 31.12.2015	Al 31.12.2014
	M\$	M\$
Comisión por administración	11.633.171	7.726.006
Comisión por rescates anticipados	204.537	117.545
Total	11.837.708	7.843.551

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 a 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;

	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.567.383	1.280.889
IVA crédito fiscal no utilizado	701.839	573.079
Gastos bancarios	549.307	320.242
Asesorías	213.743	116.438
Arriendos	154.520	125.619
Comisiones corredora de bolsa	139.322	235.830
Mantenciones	63.206	172.126
Depreciación y amortización	46.346	37.930
Otros	157.248	86.207
<b>Total</b>	<b>3.592.914</b>	<b>2.948.360</b>

## Nota 19 - Contingencia y Juicios

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 31/12/2015 son las siguientes:

- Vigencia : Desde 10/01/2015 al 10/01/2016
- Compañía aseguradora : Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

Fondo mutuo	Monto
FM SURA Acciones Chile MID CAP	10.000 UF
FM SURA Renta Depósito Chile	26.000 UF
FM SURA Renta Bonos Chile	110.000 UF
FM SURA Selección Acciones Chile	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones LATAM	10.000 UF
FM SURA Estrategia Conservadora	10.000 UF
FM SURA Estrategia Equilibrada	10.000 UF
FM SURA Estrategia Activa	10.000 UF
FM SURA Selección Global	26.000 UF
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Andinas	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones USA	10.000 UF
FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Asia Emergente	10.000 UF
FM SURA Renta Activa Chile	70.000 UF
FM SURA Renta Local UF	10.000 UF
FM SURA Renta Nominal Chile	10.000 UF
FM SURA Renta Corto Plazo Chile	10.000 UF
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	10.000 UF

## Nota 19 - Contingencias y Juicios (continuación)

Con fecha 04 de enero de 2016, se renovaron, con la misma aseguradora, todas las garantías de los fondos administrados, con vigencia desde el 10 de enero de 2016 hasta 10 de enero de 2017.

<b>Fondo mutuo</b>	<b>Monto</b>
FM SURA Acciones Chile MID CAP	10.000 UF
FM SURA Renta Depósito Chile	21.000 UF
FM SURA Renta Bonos Chile	175.000 UF
FM SURA Selección Acciones Chile	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones LATAM	10.000 UF
FM SURA Estrategia Conservadora	26.000 UF
FM SURA Estrategia Equilibrada	15.000 UF
FM SURA Estrategia Activa	10.000 UF
FM SURA Selección Global	60.000 UF
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF
FM SURA Selección Alianza Pacífico	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones USA	10.000 UF
FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo	15.000 UF
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Asia Emergente	10.000 UF
FM SURA Renta Activa Chile	30.000 UF
FM SURA Renta Local UF	35.000 UF
FM SURA Renta Nominal Chile	10.000 UF
FM SURA Renta Corto Plazo Chile	13.000 UF
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	11.000 UF

Al 31 de diciembre 2014, las garantías de los fondos administrados, contratadas con Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A. son las siguientes:

<b>Fondo</b>	<b>Monto</b>
FM SURA Acciones Chile MID CAP	10.000 UF
FM SURA Renta Depósito Chile	20.000 UF
FM SURA Renta Bonos Chile	105.000 UF
FM SURA Selección Acciones Chile	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones LATAM	10.000 UF
FM SURA Estrategia Conservadora	10.000 UF
FM SURA Estrategia Equilibrada	10.000 UF
FM SURA Estrategia Activa	10.000 UF
FM SURA Selección Global	10.000 UF
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF
FM SURA Acciones Alianza Pacifico	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones USA	10.000 UF
FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Asia Emergente	10.000 UF
FM SURA Renta Activa Chile	10.000 UF
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	10.000 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 periodo finalizado al 31 de diciembre de 2015 y durante el ejercicio 2014.

## **Nota 21 – Hechos relevantes**

### Año 2015:

Con fecha 05 de enero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Corto Plazo Chile.

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. En razón de lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

Con fecha 09 de febrero de 2015, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Nominal Chile.

### Año 2014:

Con fecha 27 de enero de 2014, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 385 de fecha 07 de agosto de 2013. Adicionalmente, las cuotas del Fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIRESURA1.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013. Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros son las siguientes:

- Nota 15: Capital
- Nota 18: Contingencia y Juicios

Con fecha 20 de agosto de 2014, en sesión de Directorio de la Sociedad Administradora, se acordó la distribución de dividendo provisorio del Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, con cargo a los resultados del ejercicio 2014, por la suma de \$ 126.054.656.

## **Nota 21 - Hechos relevantes (continuación)**

En Sesión de Directorio de fecha 20 de agosto de 2014, los directores Leonel Casanueva Marín, Eduardo Valencia Sepúlveda y Pablo Sprenger Rochette, presentaron su renuncia al cargo de directores, la cual se hizo efectiva a partir del día 1 de septiembre de 2014. Como consecuencia de lo anterior, el Directorio acordó designar en su reemplazo a los señores Vittorio Corbo Lioi, Juan Carlos Jobet Eluchans y Pedro Orueta Arregui.

### Año 2014 (Continuación):

Con fecha 22 de octubre de 2014, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Local UF, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En sesión de Directorio celebrada con fecha 27 de octubre de 2014, se designó al señor Andrés Acevedo Vergara como Gerente General de la Sociedad Administradora, en reemplazo de doña María Marta de Aguirre Ramírez, quien presentó su renuncia a dicho cargo en la misma fecha. Adicionalmente, el Directorio acordó designar como Gerente General Subrogante al señor Andrés Karmelic Bascuñán. Ambos ejecutivos asumieron sus funciones a partir del 01 de noviembre del 2014.

Con fecha 06 de noviembre del 2014, los partícipes del Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria materializaron un aumento patrimonial, llegando a la fecha a 1.000.000 de cuotas emitidas equivalentes a 1.000.000 de UF.

## **Nota 22 – Hechos posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.



## ANALISIS RAZONADO

<b>1- Situación financiera</b>					
<u>Activos</u>	31.12.2015	31.12.2014	<u>Pasivos y Patrimonio</u>	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$		M\$	M\$
Activos corrientes	3,764,322	4,934,436	Pasivos corrientes	1,955,322	3,547,722
Activos no corrientes	2,652,952	1,778,191	Pasivos no corrientes	146,632	167,956
			Total pasivos	2,101,954	3,715,678
			Capital	9,543,965	9,543,965
			Reservas	- 47,414	- 47,414
			Resultados acumulados	- 6,499,602	- 5,501,843
			Resultado ejercicio	1,318,371	- 997,759
			Total Patrimonio	4,315,320	2,996,949
Total activos	6,417,274	6,712,627	Total Pasivos y Patrimonio	6,417,274	6,712,627

<b>2- Resultados</b>	31.12.2015	31.12.2014	<b>3- Flujos de efectivo</b>	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$		M\$	M\$
Ingresos de operación	11,837,708	7,843,551	Flujos de actividades de operación	78,707	- 635,813
Costos de distribución	- 7,602,681	- 5,259,570	Flujos de actividades de inversión	- 51,795	16,117
Margen operacional	4,235,027	2,583,981	Flujos de actividades de financiamiento	- 51,201	945,639
Gastos de administración	- 3,592,914	- 2,948,360	Flujos netos de efectivo	- 24,289	325,943
Otros ingresos/gastos (netos)	- 192,835	- 135,903	Efectos variación tasa de cambios	- 6,953	1,384
Resultado antes de impuestos	449,278	- 500,282	Aumento (disminución) neto del efectivo	- 31,242	327,327
Impuestos a las ganancias	869,093	- 497,477	Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1,296,174	968,847
Resultado neto	1,318,371	- 997,759	Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1,264,932	1,296,174

<b>4- Indicadores financieros:</b>	31.12.2015	31.12.2014
Liquidez (veces): Razón de liquidez corriente y ácida.	1.925	1.391
Endeudamiento (veces): Razón de endeudamiento.	48.71%	123.98%
Deuda/Total deuda (proporción):	93.02%	95.48%
Deuda no corriente / Deuda Total	6.98%	4.52%
Valor libro de la acción:	\$ 2,271	\$ 1,577
Cantidad acciones suscritas y pagadas	1,900,000	1,900,000

<b>5.- Comentarios</b>					
<b>Activos corrientes y no corrientes:</b> Las principales variaciones del período corresponden a:					
	31.12.2015	31.12.2014			
	M\$	M\$			
Efectivo y efectivo equivalente	1,264,932	1,296,174	La variación de activos de M\$ -295.353, obedece básicamente al efecto neto de: 1°) una disminución de cuentas por cobrar corrientes por M\$ -1.167.474 y 2°) un aumento de impuestos diferidos en M\$ +869.312.		
Otros activos financieros	88,802	67,924			
Cuentas por cobrar corrientes	2,249,387	3,416,861			
Otros activos corrientes	161,201	153,477			
Propiedades, planta y equipos	213,849	208,400			
Activos por impuestos diferidos	2,439,103	1,569,791			
Total activos	6,417,274	6,712,627			
<b>Variación de activos (+/-):</b>	<b>- 295,353</b>				
<b>Pasivos corrientes y no corrientes:</b> Las principales variaciones del período corresponden a:					
	31.12.2015	31.12.2014			
	M\$	M\$			
Otros pasivos financieros corrientes	40,302	46,356	La variación de pasivos de M\$ -1.613.724, obedece básicamente a la disminución de las cuentas por pagar corrientes por M\$ -1.759.029		
Cuentas comerciales y por pagar, corrientes	1,037,939	2,796,968			
Cuentas por pagar a relacionadas	273,562	190,180			
Provisiones e impuestos corrientes	270,427	209,837			
Provisiones por beneficios empleados	333,092	304,381			
Otros pasivos financieros no corrientes	146,632	167,956			
Pasivos por impuestos diferidos	-	-			
Total pasivos	2,101,954	3,715,678			
<b>Variación de pasivos (+/-):</b>	<b>- 1,613,724</b>				
<b>Patrimonio y resultados del ejercicio:</b> Las principales variaciones del período corresponden a:					
	31.12.2015	31.12.2014			
	M\$	M\$			
Capital pagado	9,543,965	9,543,965	La variación neta del patrimonio por M\$ +1.318.371 corresponde al resultado del ejercicio, el cual estuvo determinado por un margen operacional positivo de M\$ +4.235.027 (M\$ +2.583.981 al 31/12/2014) y gastos de administración y otros de M\$ -3.785.749 (M\$ -3.084.263 al 31/12/2014) y un efecto por impuestos de M\$ +869.093 (M\$ -497.477 al 31/12/2014).		
Reservas	- 47,414	- 47,414			
Resultados acumulados	- 6,499,602	- 5,501,843			
Resultados del ejercicio	1,318,371	- 997,759			
Total patrimonio	4,315,320	2,996,949			
<b>Variación del patrimonio (+/-)</b>	<b>1,318,371</b>				



→ [www.sura.cl](http://www.sura.cl)

