Estados Financieros

ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS SURA S.A.

Santiago, Chile
30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017

Índice

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

Índice

Nota 3 Gestión de riesgo financiero 19
Nota 4 Nuevos pronunciamientos contables 24
Nota 5 Efectivo y efectivo equivalente 27
Nota 6 Otros activos financieros 27
Nota 7 Otros activos no financieros 27
Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar 28
Nota 9 Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos 29
Nota 10 Propiedades, plantas y equipos 31
Nota 11 Otros activos financieros corrientes y no corrientes 32
Nota 12 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes 33
Nota 13 Saldos y transacciones con partes relacionadas 33
Nota 14 Otras provisiones 35
Nota 15 Provisiones por beneficio los empleados 36
Nota 16 Capital 37
Nota 17 Ingresos de explotación 38
Nota 18 Gastos de administración por su naturaleza 39
Nota 19 Contingencias y juicios 40
Nota 20 Sanciones 42
Nota 21 Hechos relevantes 42
Nota 22 Hechos posteriores 42

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

Estados Financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017

Estado de Situación Financiera **ACTIVOS**	Nota	**30/09/2018** **M$**	**31/12/2017** **M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	5.884.727	5.320.285
Otros activos financieros, corrientes	6	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	7	65.527	62.311
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	1.886.731	1.644.447
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	119.905	86.248
Activos por impuestos, corrientes	9	225.143	228.790
Total de activos corrientes		8.182.033	7.342.081
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	249.920	225.870
Activos por impuestos diferidos	9	1.561.638	1.774.758
Total de activos no corrientes		1.811.558	2.000.628
Total de activos		9.993.591	9.342.709

PASIVOS	Nota	**30/09/2018** **M$**	**31/12/2017** **M$**
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	11	41.319	42.181
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	527.906	842.409
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	1.016.044	883.725
Otras provisiones, corrientes	14	319.136	203.110
Pasivos por impuestos, corrientes	9	223.061	201.140
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	322.468	406.051
Total de pasivos corrientes		2.449.934	2.578.616
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	11	38.737	76.492
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Total de pasivos no corrientes		38.737	76.492
Total pasivos		2.488.671	2.655.108
Patrimonio			
Capital emitido	16	9.543.965	9.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16	(1.991.631)	(2.808.950)
Otras reservas	16	(47.414)	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.504.920	6.687.601
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		7.504.920	6.687.601
Total de patrimonio y pasivos		9.993.591	9.342.709

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

Estado de Resultados	Nota	**01/01/2018 30/09/2018 M$**	**01/01/2017 30/09/2017 M$**
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.115.765	12.112.181
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		14.115.765	12.112.181
Costos de distribución	13	(8.475.459)	(7.623.227)
Gasto de administración	18	(4.718.429)	(2.631.136)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros		105.222	63.631
Costos financieros		(6.391)	(6.074)
Diferencias de cambio		9.731	(4.518)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.030.439	1.910.857
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(213.120)	(466.880)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	16	817.319	1.443.977
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		817.319	1.443.977
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		817.319	1.443.977
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		817.319	1.443.977
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

Estado del Resultado Integral	**01/01/2018 30/09/2018 M$**	**01/01/2017 30/09/2017 M$**
Ganancia (pérdida)	817.319	1.443.977
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	817.319	1.443.977
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	817.319	1.443.977
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		
Resultado integral total	817.319	1.443.977

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

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de septiembre de 2018 (cifras en miles de pesos).

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.808.950)	6.687.601	-	6.687.601
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.808.950)	6.687.601	-	6.687.601
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	817.319	817.319	-	817.319
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	817.319	817.319	-	817.319
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	817.319	817.319	-	817.319
Saldo Final Período Actual 30/09/2018	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(1.991.631)	7.504.920	-	7.504.920

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

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de septiembre de 2017 (cifras en miles de pesos).

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remedición 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 01/01/2017	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(4.515.751)	4.980.800	-	4.980.800
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(4.515.751)	4.980.800	-	4.980.800
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.443.977	1.443.977	-	1.443.977
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.443.977	1.443.977	-	1.443.977
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.443.977	1.443.977	-	1.443.977
Saldo Final Período Actual 30/09/2017	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(3.071.774)	6.424.777	-	6.424.777

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

Estado de Flujos de Efectivo	Nota	30/09/2018 M$	30/09/2017 M$
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		817.319	1.443.977
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	213.120	466.880
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		(279.157)	166.918
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		(116.891)	1.091.414
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	93.271	84.898
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		-	-
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		**(89.657)**	**1.810.110**
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**727.662**	**3.254.087**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(117.321)	(49.136)
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(644)
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**(117.321)**	**(49.780)**
Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	-	-
Total importes procedentes de préstamos		**-**	**-**
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos	10	(55.862)	(54.672)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de Efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**(55.862)**	**(54.672)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**554.479**	**3.149.635**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		9.963	1.723
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**564.442**	**3.151.358**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	**5**	**5.320.285**	**2.682.416**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**5**	**5.884.727**	**5.833.774**

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

Nota 1 - Información General

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

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

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

Los fondos mutuos administrados por la Sociedad Administradora al 30 de septiembre de 2018 son los siguientes:

Fondos Mutuos

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

Nota1 - Información General (continuación)

Los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad Administradora al 30 de septiembre de 2018 son los siguientes:

Fondos de Inversión

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria.
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria II.
Fondo de Inversión SURA AM Desarrollo Inmobiliario Proyectos Chile.
Fondo de Inversión SURA Deuda Chile.
Fondo de Inversión SURA Acciones Emergentes.
Fondo de Inversión SURA Acciones Estados Unidos.
Fondo de Inversión SURA Acciones Europeas.
Fondo de Inversión SURA Deuda Global.

La Administradora mantiene los siguientes mandatos por administración de cartera de terceros al 30 de septiembre de 2018:

Mandatos

Chubb Seguros de Vida Chile S.A.
Chubb Seguros Chile S.A.
Seguros de Vida Sudamericana S.A.
Seguros de vida Sura S.A.
Seguros Generales Suramericana S.A.
Sura Asset Management Chile S.A.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el directorio en sesión de fecha 17 de octubre de 2018.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

BASES DE PREPARACION

2.1) Bases de contabilización

Los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero - CMF, las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

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

2.2) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y diciembre 2017, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2018 y 2017.

2.3) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo con 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.

2.5) Bases de consolidación

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

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

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

La Sociedad gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Sociedad percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo con las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Sociedad. La Sociedad actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2018 y diciembre 2017, la Sociedad actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

2.6) Transacciones en moneda extranjera

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

2.7) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.8) Uso de estimaciones y juicios contables criterios

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

Las principales estimaciones determinadas por la Sociedad son:

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

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

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.9) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

2.10) Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

b) Activos financieros a costo amortizado

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

2.11) Deterioro de activos

a) Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.11) Deterioro de activos (Continuación)

b) Deterioro de activos no financieros

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

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

2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

- **Obligación por impuesto a la renta**

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

- **Impuestos diferidos**

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

Como se menciona en la nota 2.1) la Comisión para el Mercado Financiero - CMF a través del Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014, estableció 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.

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.13) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

2.14) Activos intangibles distintos a la plusvalía

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

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

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

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

2.15) Pasivos financieros

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

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.16) Arrendamientos

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.

2.18) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.19) Provisiones

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

2.20) Beneficios a los empleados

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

- Vacaciones del personal: La Sociedad reconoce este gasto mediante el método de devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

- Bono de desempeño: Se devenga y determina mensualmente sobre una base de cumplimientos de metas corporativas y objetivos individuales fijados previamente. Se paga en el mes de febrero de cada año y tiene derecho a este beneficio todo el personal que haya cumplido con sus objetivos.

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

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 por el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

2.23) Dividendo mínimo

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

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

2.24) Reconocimiento de ingresos

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

2.25) Reconocimiento de gastos

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

2.26) Bases de conversión

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

Fecha	USD	UF
30.09.2018	660,42	27.357,45
31.12.2017	614,75	26.798,14

2.27) Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones en sus Estados Financieros al 31 de diciembre 2017, en orden a mejorar determinadas revelaciones. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado informados previamente.

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

2.28) Segmentos de operación

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

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

- **Fondo mutuo**

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

- **Fondos de inversión**

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

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

b) Administración de cartera de terceros.

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

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

3.1) Estructura de administración de riesgos

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

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

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2018, las posiciones en los instrumentos de inversión de la Administradora General de Fondos Sura S.A., se aprecian en el siguiente cuadro:

	Al 30.09.2018		Al 31.12.2017	
Nombre fondo	**N° Cuotas**	**M$**	**N° Cuotas**	**M$**
Fondo Mutuo Scotia Clipper	2.890.165,1398	5.384.521	2.451.398,5545	4.473.943
Total	2.890.165,1398	5.384.521	2.451.398,5545	4.473.943

3.2) Riesgo de mercado

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

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

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

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.2) Riesgo de mercado (continuación)

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

VaR Paramétrico Semanal	
% Patrimonio	Patrimonio CLP $
30/09/2018	30/09/2018
0,0004%	22

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

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

3.2.1) Riesgo de tasa de interés

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

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

3.2.2) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. Al cierre del ejercicio, el único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, por US$ 103.195,63 (US$126.694,88 al 31/12/2017).

Al 30 de septiembre de 2018, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M$	Efecto tipo de cambio M$
CLP	71.455	9.963

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.3) Riesgo de liquidez

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

La inversión de los recursos de la AGF puede ser realizada en los instrumentos que define la Política de Liquidez de la Administradora. Actualmente la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales money market, por M$ 5.384.521 (M$ 4.473.943 al 31 de diciembre 2017), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 5).

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

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

Septiembre 2018				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	Al día M$	1 a 30 días M$	Mayor a 30 días M$	Total
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	-	-	-	-
Cuentas por pagar terceros	-	479.987	-	479.987
Proveedores	-	47.919	-	47.919
Total	**-**	**527.906**	**-**	**527.906**

Diciembre 2017				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	Al día M$	1 a 30 días M$	Mayor a 30 días M$	Total
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	-	-	-	-
Cuentas por pagar terceros	-	811.102	-	811.102
Proveedores	-	31.307	-	31.307
Total	**-**	**842.409**	**-**	**842.409**

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

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

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.3) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Por otro lado, de acuerdo con la NCG 157 emitida por la CMF, las Administradoras de Fondos deben mantener en todo momento un patrimonio mínimo determinado como la diferencia entre activo y pasivo de al menos 10,000 UF; el cual debe ser informado trimestralmente en los Estados Financieros de la Compañía (FECU).

3.4) Riesgo de crédito

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

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

Septiembre 2018				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Al día M$	1 a 30 días M$	Mayor a 30 días M$	Total
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	-	7.562	-	7.562
Remuneración por cobrar fondos mutuos	-	1.793.048	-	1.793.048
Otros deudores comerciales	-	14.596	-	14.596
Comisiones por rescates	-	4.393	-	4.393
Préstamos por cobrar al personal	-	2.620	-	2.620
Otras cuentas por cobrar	-	64.512	-	64.512
Total	**-**	**1.886.731**	**-**	**1.886.731**

Diciembre 2017				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Al día M$	1 a 30 días M$	Mayor a 30 días M$	Total
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	-	7.562	-	7.562
Remuneración por cobrar fondos mutuos	-	1.558.625	-	1.558.625
Otros deudores comerciales	-	6.030	-	6.030
Comisiones por rescates	-	67.147	-	67.147
Préstamos por cobrar al personal	-	2.872	-	2.872
Otras cuentas por cobrar	-	4.715	-	4.715
Total	**-**	**1.644.447**	**-**	**1.644.447**

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

3.4) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

Medición del valor razonable

La medición del valor razonable de los activos y pasivos sigue las disposiciones generales establecidas por 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 mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos Estados Financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicado de forma anticipada:

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

IFRS 16, "Arrendamientos"

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

IFRS 17, "Contratos de Seguro"

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

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

Nota 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IFRIC Interpretación 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"

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

MARCO CONCEPTUAL

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

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

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

Mejoras y Modificaciones del período:

Mejoras y Modificaciones		**Fecha de aplicación obligatoria**
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficio a los empleados	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 03	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 09	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019

IAS 12 "Impuestos a las ganancias"

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

Nota 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IAS 19 "Beneficios a los empleados"

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

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

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

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

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

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

IAS 23 "Costos sobre préstamos"

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

IAS 28 "Inversiones en Asociadas"

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

Nota 4. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES (CONTINUACIÓN)

IFRS 3 "Combinaciones de negocios"

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

IFRS 9 "Instrumentos financieros"

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

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

IFRS 11 "Acuerdos conjuntos"

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

La Sociedad está en proceso de evaluación de las mencionadas mejoras o modificaciones, concluyendo preliminarmente que no afectarán 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 30.09.2018 M $	Al 31.12.2017 M $
Saldos en bancos	Pesos chilenos	428.751	768.456
Inversión en fondos mutuos (tipo 1)	Pesos chilenos	5.384.521	4.473.943
Saldos en bancos	Dólares estadounidenses	71.455	77.886
Total		**5.884.727**	**5.320.285**

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

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

	Al 30.09.2018		Al 31.12.2017	
Nombre fondo	**N° Cuotas**	**M$**	**N° Cuotas**	**M$**
Fondo Mutuo Scotia Clipper	2.890.165,1398	5.384.521	2.451.398,5545	4.473.943
Total	**2.890.165,1398**	**5.384.521**	**2.451.398,5545**	**4.473.943**

Nota 6 - Otros activos financieros

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

Nombre fondo	**Al 30.09.2018 M$**	**Al 31.12.2017 M$**
Garantías otorgadas (Arriendo oficinas)	-	-
Total	**-**	**-**

Nota 7 - Otros activos no financieros

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

Los activos no financieros se valorizan a costo.	**Al 30.09.2018 M$**	**Al 31.12.2017 M$**
Proyectos de tecnología por activar	48.335	62.311
Proyecto remodelación	17.192	-
Total	**65.527**	**62.311**

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 30.09.2018 M$	Al 31.12.2017 M$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	7.562	5.058
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	1.793.048	1.558.625
Otros deudores comerciales	Pesos no reajustables	14.596	6.030
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	4.393	67.147
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	2.620	2.872
Otras cuentas por cobrar	Pesos no reajustables	64.512	4.715
Total		**1.886.731**	**1.644.447**

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

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

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

a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo con el resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.

b) La Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta una pérdida tributaria acumulada por M$ 5.211.903 (M$ 6.030.514 al 31/12/2017).

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

Activos por impuestos corrientes	**Al 30.09.2018 M$**	**Al 31.12.2017 M$**
Crédito por gastos de capacitación	6.217	9.610
IVA Crédito fiscal	187.971	193.747
Impuestos por recuperar	30.955	25.433
Total	**225.143**	**228.790**

Pasivos por impuestos corrientes	**Al 30.09.2018 M$**	**Al 31.12.2017 M$**
IVA debito fiscal	204.339	186.022
Impuesto único segunda categoría	12.815	9.845
Gastos Rechazados	-	-
Otros	5.907	5.273
Total	**223.061**	**201.140**

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

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	**Al 30.09.2018**				**Saldo neto Activo (Pasivo) M$**
	Activo diferido		**Pasivo diferido**		
	Corto plazo M$	**Largo plazo M$**	**Corto plazo M$**	**Largo plazo M$**	
Activo fijo	2.368	-	49.730	-	(47.362)
Provisión	208.396	-	-	-	208.396
Remodelaciones	-	-	-	-	-
Activos en leasing	21.615	-	20.241	-	1.374
Gastos anticipados	-	-	7.659	-	(7.659)
Pérdida tributaria	1.407.214	-	-	-	1.407.214
Fondos Mutuos	-	-	325	-	- 325
Otros activos	-	-	-	-	-
Total Impuestos diferidos	**1.639.593**	-	**77.955**	-	**1.561.638**

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

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

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	Al 31.12.2017				Saldo neto
	Activo diferido		Pasivo diferido		Activo
	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$	(Pasivo) M$
Activo fijo	2.168	-	27.382	-	(25.214)
Provisión	188.247	-	-	-	188.247
Remodelaciones	-	-	-	-	-
Activos en leasing	32.042	-	26.988	-	5.054
Gastos anticipados	-	-	21.568	-	(21.568)
Pérdida tributaria	1.628.239	-	-	-	1.628.239
Fondos Mutuos	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-
Total Impuestos diferidos	**1.850.696**	**-**	**75.938**	**-**	**1.774.758**

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 del 29 de septiembre de 2014 que introduce modificaciones a la Ley de la Renta, se han considerado en los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 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.

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

	Al 30.09.2018 M$	Al 30.09.2017 M$
Efecto neto por impuestos diferidos	(213.120)	(467.673)
Otros ajustes a gasto tributario	-	793
Total	**(213.120)**	**(466.880)**

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

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

Ítem	Al 30.09.2018			Al 31.12.2017
	Tasa de Impuesto %	Monto M$	Tasa de Impuesto %	Monto M$
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto	-	1.030.439	-	791.775
Impuesto a la renta según tasa teórica	27,00%	278.219	25,50%	83.043
Diferencias Permanentes				
Corrección monetaria tributaria capital propio tributario	(3,00) %	(30.933)	(0,72) %	(16.104)
Corrección monetaria tributaria pérdida de arrastre	(3,32) %	(34.193)	(1,72) %	(38.508)
Gastos rechazados	-	-	-	-
Efecto por cambio de tasa normativa	0,00%	0	0,94%	21.008
Provisión de valuación	-	-	-	-
Otros	0 00%	27	(0,03) %	(782)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	20,68%	213.120	23,97%	48.657

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y Equipos	Muebles y Utiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo bruto inicial al 01.01.2018	-	233.226	316.495	549.721
Adiciones del período	-	-	117.321	117.321
Bajas o retiros del período	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.2018	-	233.226	433.816	667.042
Depreciación del período	-	(24.988)	(68.283)	(93.271)
Depreciación acumulada	-	(133.272)	(190.579)	(323.851)
Valor Neto al 30.09.2018	**-**	**74.966**	**174.954**	**249.920**

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y Equipos	Muebles y Utiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo bruto inicial al 01.01.2017	-	233.226	266.547	357.000
Adiciones del período	-	-	55.689	142.773
Bajas o retiros del período	-	-	(5.741)	-
Valor bruto	-	233.226	316.495	549.721
Depreciación del período	-	(33.318)	(73.855)	(73.527)
Depreciación acumulada	-	(99.954)	(116.724)	(143.151)
Valor Neto al 31.12.2017	**-**	**99.954**	**125.916**	**225.870**

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos (Continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2018 se han cancelado cuotas semestrales durante el ejercicio, por un monto de M$ 55.862 (M$ 54.672 al 30 de septiembre de 2017). Las cuotas se pagan semestralmente.

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:

		Plazos		Renta mensual	Renta Anual	Renta Total Contrato
Ctto N° (REP)	Fecha Ctto.	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 30.09.2018 M$	**Al 31.12.2017 M$**
Acreedores por leasing a 1 año	39.210	38.408
Interés por pagar	2.109	3.773
TOTAL	**41.319**	**42.181**

b) **Otros pasivos financieros no corrientes**

	Al 30.09.2018 M$	**Al 31.12.2017 M$**
Acreedor por leaisng a más de 1 año, vencimiento 2020	38.737	76.492
TOTAL	**38.737**	**76.492**

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

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

	Al 30.09.2018 M$	Al 31.12.2017 M$
Cuentas por pagar Fondos Mutuos	-	-
Cuentas por pagar a terceros	479.987	811.102
Proveedores	47.919	31.307
TOTAL	**527.906**	**842.409**

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 30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	86.123	36.500
Sura Asset Management Chile	87.908.100-9	Chille	Matriz común	Comisiones	31.482	31.053
Seguros Generales Suramericana	99.017.000-2	Chille	Matriz común	Comisiones	-	17.164
Seguros de Vida Suramericana	76.263.414-7	Chille	Matriz común	Comisiones	-	1.351
Corredores de bolsa SURA S.A.	96.995.020-1	Chille	Matriz común	Comisiones	2.300	180
Total (Pesos no reajustables)					**119.905**	**86.248**

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 30.09.2018 M$	Al 31.12.2017 M$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	721.332	642.689
				Gastos Comunes	-	1.182
Corredores de Bolsa SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	294.712	239.854
Sura Asset Management Chile	96.995.020-0	Chile	Matriz común	Comisiones	-	-
Total (Pesos no reajustables)					**1.016.044**	**883.725**

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

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

		Efecto en resultados (cargo)	
Sociedad	**Transacción**	**01.01.2018 al 30.09.2018 M$**	**01.01.2017 al 30.09.2017 M$**
Corredores de Bolsa SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(2.357.346)	(2.225.385)
	Comisión mantención de cartera	(52.988)	(1.434)
	Comisión rescates	-	-
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(2.206.506)	(2.299.099)
	Arriendos	(7.576)	(9.637)
	Rebates	(3.184.145)	(2.408.464)
	Beneficios Médicos	(20.962)	(17.044)
SURA Chile Data S.A.	Recuperación de gastos	(100.692)	(119.700)
SURA Chile S.A.	Recuperación de gastos	(535.167)	(538.847)
AFP Capital S.A	Arriendos	(10.077)	(3.617)
Total		**(8.475.459)**	**(7.623.227)**

		Efecto en resultados Abono	
Sociedad	**Transacción**	**01.01.2018 al 30.09.2018 M$**	**01.01.2017 al 30.09.2017 M$**
Corredores de Bolsa SURA S.A	Servicios por asesoría.	20.700	20.700
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por Administración cartera.	471.309	445.006
SURA AM S.A	Comisiones por Administración cartera.	116.393	100.413
Total		**608.402**	**566.119**

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

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (2 gerentes y 6 subgerentes) de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Concepto	**Al 30.09.2018** **M$**	**Al 31.12.2017** **M$**
Remuneraciones	541.963	435.714
Préstamos y Compensaciones	289.089	165.820
Total	**831.052**	**601.534**

Nota 14 - Otras provisiones

Movimiento	**Provisión gastos de ADM** **M$**	**Provisión gastos inversiones** **M$**	**Provisión gastos de IT** **M$**	**Provisión gastos de TH** **M$**	**Otras provisiones** **M$**	**Total** **M$**
Saldo de inicio 01.01.2017	57.534	140.028,00	-	-	341.258	538.820
Más: Aumentos del ejercicio	5.282	-	-	-	156.237	203.110
Menos: Disminuciones del ejercicio	(57.534)	(140.028,00)	-	-	(341.258)	(538.820)
Total al 31.12.2017	**5.282**	**-**	**28.923**	**12.668**	**156.237**	**203.110**
Más: Aumentos al 30.06.2018	4.829	-	161.175	8.227	144.905	319.136
Menos: Disminuciones al 30.06.2018	(5.282)	-	(28.923)	(12.668)	(156.237)	(203.110)
Total al 30.09.2018	**4.829**	**-**	**161.175**	**8.227**	**144.905**	**319.136**

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

Nota 15 - Provisiones por beneficio a los empleados

Movimiento	Provisión Bono de desempeño M$	Provisión vacaciones del personal M$	Otras provisiones M$	Total M$
Saldo de inicio 01.01.2017	544.544	82.889	-	627.433
Más: Aumentos del ejercicio	406.051	-	-	406.051
Menos: Disminuciones del ejercicio	(544.544)	(82.889)	-	(627.433)
Total al 31.12.2017	**406.051**	**-**	**-**	**406.051**
Más: Aumentos al 30.06.2018	322.468	-	-	322.468
Menos: Disminuciones al 30.06.2018	(406.051)	-	-	(406.051)
Total al 30.09.2018	**322.468**	**-**	**-**	**322.468**

Nota 16 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$	30.09.2018 Acciones	31.12.2017 Acciones
Saldo Inicial	9.543.965	9.543.965	1.900.000	1.900.000
Aumentos de capital	-	-	-	-
Disminución de capital	-	-	-	-
Total	**9.543.965**	**9.543.965**	**1.900.000**	**1.900.000**

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

Accionistas	RUT	País	N° Acciones suscritas	N° Acciones pagadas	Total Acciones	N° Acciones pagadas
SURA 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 30.09.2018	**-**	**-**	**(47.414)**	**(47.414)**
Total al 31.12.2017	**-**	**-**	**(47.414)**	**(47.414)**

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	Al 30.09.2018 M$	Al 31.12.2017 M$
Saldo inicial	(2.808.950)	(4.515.751)
Resultado del período	817.319	1.706.801
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Total	**(1.991.631)**	**(2.808.950)**

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

Nota 16 - Capital (Continuación)

d) Dividendos

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

e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

Patrimonio en UF:	**Al 30.09.2018 M$**	**Al 31.12.2017 M$**
Total Patrimonio	7.504.920	6.687.601
Valor UF al cierre:	27.357,45	$26.798,14
Patrimonio en UF	**274.328**	**249.555**
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 30.09.2018 M$	**Al 30.09.2017 M$**
Comisión por administración	13.572.715	11.523.319
Comisión rescates anticipados	77	-
Administración cartera de terceros	542.973	588.862
Total	**14.115.765**	**12.112.181**

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

Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

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

	Al 30.09.2018 M$	**Al 30.09.2017 M$**
Remuneraciones y beneficios a los empleados	2.016.754	1.022.000
Otros	804.334	615.194
Gastos bancarios	444.780	353.178
IVA crédito fiscal no utilizado	551.183	101.063
Asesorías	517.557	193.503
Gasto Arriendo Sucursales	128.123	123.231
Mantenciones	133.165	110.145
Depreciación y amortización	93.271	79.537
Comisiones corredores de bolsa	29.262	33.285
Total	**4.718.429**	**2.631.136**

Nota 19 - Contingencias 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 30 de septiembre de 2018 son las siguientes:

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

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

Nota 19 - Contingencias y juicios (continuación)

Las garantías vigentes al 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

- Vigencia : Desde 10 de enero de 2017 al 10 de enero de 2018
- Compañía aseguradora : Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

FONDO	Monto UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE MID CAP	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA DEPOSITO CHILE	14.900 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA BONOS CHILE	245.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES CHILE	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES LATAM	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA CONSERVADORA	16.300 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA EQUILIBRADA	10.600 UF
FONDO MUTUO SURA ESTRATEGIA ACTIVA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION GLOBAL	27.400 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA INTERNACIONAL	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES CHILE CALIFICADO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA ACCIONES ALIANZA PACIFICO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES USA	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA CORPORATIVA LARGO PLAZO	44.300 UF
FONDO MUTUO SURA SELECCION ACCIONES EMERGENTES	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA SELEC. ACCIONES ASIA EMERGENTES	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA ACTIVA CHILE	23.100 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA LOCAL UF	26.900 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA NOMINAL CHILE	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA CORTO PLAZO CHILE	18.600 UF
FONDO MUTUO SURA RENTA ALIANZA PACIFICO	11.000 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO AGRESIVO	10.000 UF
FONDO MUTUO SURA MULTIACTIVO MODERADO	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA RENTA INMOBILIARIA	10.900 UF
FONDO DE INVERSION SURA RENTA INMOBILIARIA II	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA ACCIONES EMERGENTES	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA ACCIONES ESTADOS UNIDOS	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA ACCIONES EUROPEAS	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA DEUDA CHILE	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA DEUDA GLOBAL	10.000 UF
FONDO DE INVERSION SURA AM DESARROLLO INMOBILIARIO PROYECTOS CHILE	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 30 de septiembre de 2018.

Nota 21 - Hechos relevantes

Año 2018

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 querella interpuesta en contra de esta persona, en el año 2009. Esta demanda está interpuesta en contra de once ejecutivos de las compañías SURA, y contra las sociedades Seguros de Vida SURA S.A., Corredores de Bolsa SURA S.A., Administradora General de Fondos SURA S.A. y AFP Capital S.A. La cuantía total de la demanda asciende a M$ 6.600.000. De acuerdo al análisis preliminar que se ha hecho del contenido de la demanda, y de los hechos que la sustentan, se ha llegado a la conclusión que la demanda en cuestión es totalmente infundada, por lo que tras el período de discusión y prueba, debería ser desechada en todas sus partes por el juzgado competente. Debido a lo anterior, no se ha constituido ningún tipo de provisión, pues la probabilidad de éxito para el demandante es cercana a cero.

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

Año 2017:

Con fecha 21 de abril de 2017, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA AM Desarrollo Inmobiliario Proyectos Chile.

Con fecha 08 de junio de 2017, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Deuda Chile.

Con fecha 17 de julio de 2017, inició sus operaciones el Fondo Mutuo SURA Multiactivo Agresivo.

Con fecha 17 de julio de 2017, inició sus operaciones el Fondo Mutuo SURA Multiactivo Moderado.

Con fecha 20 de septiembre de 2017, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Acciones Emergentes.

Con fecha 25 de septiembre de 2017, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Deuda Global, Fondo de Inversión SURA Acciones Europeas y Fondo de Inversión SURA Acciones Estados Unidos.

Con fecha 14 de diciembre de 2017, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria II.

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de presentación de estos Estados Financieros, no se han producido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

Nota 22 - Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.