Estados de Situación Financiera

ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS SURA S.A.

Santiago, Chile
31 diciembre de 2012 y 2011

Estados de Situación Financiera

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

31 diciembre de 2012 y 2011

Indice

Informe de los auditores independientes 1

Información financiera

Estado de situación financiera 3
Estado de resultados 4
Estado del resultado integral 5
Estado de cambios en el patrimonio 6
Estado de flujos de efectivo 8
Notas a los Estados Financieros 9

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

Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores
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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Sura S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Vera D.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 7 de febrero de 2013

Estado de Situación financiera **Activos**	Nota	31/12/2012 M$	31/12/2011 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	184.981	1.041.156
Otros activos financieros, corrientes	6	336.843	-
Otros activos no financieros, corrientes	7	1.957	1.910
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	3.320.107	7.866.736
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	7.000	57.565
Activos por impuestos, corrientes	9	210.204	179.958
Total de activos corrientes		4.061.092	9.147.325
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	10	9.908	25.428
Activos por impuestos diferidos	9	325.568	619.176
Total de activos no corrientes		335.476	644.604
Total de activos		4.396.568	9.791.929

Pasivos	Nota	31/12/2012 M$	31/12/2011 M$
Otros pasivos financieros, corrientes	11	2.942.863	7.493.727
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	692.446	390.805
Otras provisiones, corrientes	13	71.699	40.041
Pasivos por impuestos, corrientes	9	27.444	52.739
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	181.914	159.789
Total de pasivos corrientes		3.916.366	8.137.101
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	9	313	3
Total de pasivos no corrientes		313	3
Total pasivos		3.916.679	8.137.104
Patrimonio			
Capital emitido	15	6.543.965	4.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(6.016.662)	(2.841.726)
Otras reservas	15	(47.414)	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		479.889	1.654.825
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		479.889	1.654.825
Total de patrimonio y pasivos		4.396.568	9.791.929

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de resultados	Nota	01/01/2012 31/12/2012 M$	01/01/2011 31/12/2011 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	3.524.737	2.372.951
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		3.524.737	2.372.951
Costos de distribución	12	(4.407.901)	(2.332.243)
Gasto de administración	17	(2.018.591)	(1.852.077)
Otras ganancias (pérdidas)		-	(86)
Ingresos financieros		21.464	15.979
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio		(607)	2.693
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(2.880.898)	(1.792.783)
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(294.038)	285.589
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(3.174.936)	(1.507.194)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		(3.174.936)	(1.507.194)
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(3.174.936)	(1.507.194)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		(3.174.936)	(1.507.194)
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 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estado del resultado integral	01/01/2012 31/12/2012 M$	01/01/2011 31/12/2011 M$
Ganancia (pérdida)	(3.174.936)	(1.507.194)
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	(3.174.936)	(1.507.194)
Resultado integral atribuible a:	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(3.174.936)	(1.507.194)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	(3.174.936)	(1.507.194)

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2012.

	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 01/01/2012	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.841.726)	1.654.825	-	1.654.825
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.841.726)	1.654.825		1.654.825
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												(3.174.936)	(3.174.936)		(3.174.936)
Otro resultado integral											-		-		-
Resultado integral												(3.174.936)	(3.174.936)		(3.174.936)
Emisión de patrimonio	2.000.000												2.000.000		2.000.000
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
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	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.174.936)	(1.174.936)	-	(1.174.936)
Saldo Final Período Actual 31/12/2012	6.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.016.662)	479.889	-	479.889

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2011.

	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 01/01/2011	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(1.334.532)	2.162.019	-	2.162.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(1.334.532)	2.162.019		2.162.019
Cambios en patrimonio															-
Resultado Integral															-
Ganancia (pérdida)												(1.507.194)	(1.507.194)		(1.507.194)
Otro resultado integral											-		-		-
Resultado integral												(1.507.194)	(1.507.194)		(1.507.194)
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															-
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	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.507.194)	(507.194)	-	(507.194)
Saldo Final Período Actual 31/12/2011	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.841.726)	1.654.825	-	1.654.825

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de flujos de efectivo	Nota	Al 31/12/2012 M$	Al 31/12/2011 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		(3.174.936)	(1.507.194)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	294.038	(285.589)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		2.931.376	4.180.964
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		(2.941.333)	(4.264.077)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	15.520	19.815
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		299.601	(348.887)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(2.875.335)	(1.856.081)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	10	-	(22.789)
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		16.668	15.979
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		16.668	(6.810)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	15	2.000.000	1.000.000
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
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		2.000.000	1.000.000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(858.667)	(862.891)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		2.492	2.693
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(856.175)	(860.198)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	1.041.156	1.901.354
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	184.981	1.041.156

Las notas adjuntas números 1 a 21 forman parte integral de estos estados financieros

Nota1 - 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. Suecia 211, piso 2, Providencia, 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 regidos por la ley 18.815, fondos de inversión de capital extranjero regidos por la ley 18.657, fondos para la vivienda regidos por la ley 19.821 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la ley actual o futura autorice administrar, y/o realizar actividades complementarias autorizadas por 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 Administradora al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Fondos Administrados

Fondo Mutuo SURA Renta Fija 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 Selección Acciones Andinas
Fondo Mutuo SURA Acciones Recursos Naturales
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Usa
Fondo Mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Emergentes

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 09 de enero de 2013.

Nota 2- Resumen de las principales políticas contables

BASES DE PREPARACION

2.1) Declaración de cumplimiento con las IFRS

Administradora General de Fondos SURA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), a partir del 1 de enero de 2011.

La determinación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF), la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en la NIIF 1.

En consecuencia, los presentes estados financieros han sido preparados conforme a las citadas normas (NIIF) y confeccionados de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de sus Oficios Circular números 544 y 592 y Circular N° 2004.

2.2) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

2.3) Moneda funcional y de presentación

El peso chileno es la moneda del ambiente económico en que la Sociedad registra sus ingresos y liquida sus gastos y por consiguiente, su moneda funcional. La moneda de presentación de los presentes estados financieros es el peso chileno.

2.4) 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.

2.5) 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

2.6) 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.

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.

- Costo de adquisición diferido

La Sociedad no registra el Costo de adquisición diferido incurrido por la distribución de fondos mutuos, producto de aplicar un test de recuperabilidad, el cual considera si los beneficios futuros esperados (ingresos menos gastos) son suficientes para cubrir la amortización de este activo, y obtener como resultado de este test que los beneficios futuros esperados no son suficientes para cubrir la amortización del Costo de adquisición diferido. Tal resultado está determinado por la insuficiente escala de colocaciones de fondos mutuos, cuestión natural a un negocio de implementación reciente y que necesita un horizonte de tiempo para la generación de beneficios.

2.7) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Corresponde a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos 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.

2.8) 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.

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

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

BASES DE PREPARACION

2.8) Activos financieros (continuación)

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.

2.9) 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 justifiqué. 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.

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. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

2.10) 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.

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

BASES DE PREPARACION

2.10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

- **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 fecha de medición.

2.11) 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
Equipos computacionales	36
Comunicaciones	120

2.12) 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.

2.13) 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.

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

BASES DE PREPARACION

2.14) 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 confiable.

2.15) 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.

2.16) Capital

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

2.17) 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 tiene obligación de constituir provisión por dividendos mínimos.

2.18) 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.

2.19) Bases de conversión

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

Fecha	US$	UF
31.12.2012	479,96	22.840,75
31.12.2011	519,20	22.294,03

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

BASES DE PREPARACION

2.20) Reclasificaciones período anterior

Para las siguientes cuentas de activos y pasivos corrientes, se han efectuado reclasificaciones a los saldos del ejercicio 31 de diciembre de 2011, sin impacto en resultados, con el propósito de mejorar la información comparativa de ambos ejercicios.

- **Activo: Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

	Saldo al 3/12/2011 antes informado	Reclasificación efectuada	Saldo al 31/12/2011 actualizado en los presentes estados financieros
	M$	M$	M$
Remuneración fondos mutuos	435.768	-	435.768
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	75.328	7.337.465	7.412.793
Comisiones por rescates	17.657	-	17.657
Prestamos por cobrar al personal	518	-	518
Total	529.271	7.337.465	7.866.736

- **Pasivo: Otros pasivos financieros corrientes**

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

	Saldo al 3/12/2011 antes informado	Reclasificación efectuada	Saldo al 31/12/2011 actualizado en los presentes estados financieros
	M$	M$	M$
Proveedores	156.262	-	156.262
Cuentas por pagar fondos mutuos	-	7.337.465	7.337.465
Total	156.262	7.337.465	7.493.727

La reclasificación señalada corresponde a la exposición bruta de las Cuentas por cobrar y pagar con los fondos mutuos administrados, las cuales representan transferencias pendientes de liquidación al último día del cierre del ejercicio. Estas cuentas por cobrar y pagar se originan por las inversiones realizadas por la Sociedad administradora en nombre de sus fondos administrados. En el ejercicio 2011 se presentó la posición neta y en el presente ejercicio, el criterio de revelación es presentar la posición bruta.

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.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales, Nivel 1, por M$ 336.843 (M$ 323.149 al 31.12.2011), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 6).

Finalmente, 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 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 de corto plazo no tienen tasa de interés asociadas. La Sociedad no tiene pasivos financieros de largo plazo.

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$ 33.127,7 (US$ 37.813,9 al 31.12.2011).

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 (Nota 10 y 11) .

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 y pagar se relacionan con los fondos administrados o con empresas relacionadas, todas con vencimiento menor a 30 días, las cuales están contractualizadas mediante los respectivos reglamentos internos o contratos de distribución según corresponda.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	**Fecha de aplicación obligatoria**
IFRS 9, Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015
IFRS 10, Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
IFRS 11, Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12, Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013
IFRS 13, Medición del valor justo	1 de enero de 2013

IFRS 9, *"Instrumentos Financieros: Clasificación y medición"*

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

IFRS 10 "Estados financieros consolidados" / IAS 27 "Estados financieros separados"

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

IFRS 11 "Acuerdos conjuntos"/ IAS 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

Nota 4- Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 12 "Revelaciones de participación en otras entidades"

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

IFRS 13 "Medición del valor justo"

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7, Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
IFRS 10, Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013 1 de enero de 2014
IFRS 11, Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12, Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2013 1 de enero de 2014
IAS 1, Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
IAS 16, Propiedades, Planta y Equipo.	1 de enero de 2013
IAS 19, Beneficios a los Empleados	1 de enero de 2013
IAS 27, Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013 1 de enero de 2014
IAS 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
IAS 32, Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2013
IAS 34, Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2013

IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.

IFRS 10 "Estados financieros consolidados", IFRS 11 "Acuerdos conjuntos", IFRS 12 "Revelaciones de participación en otras entidades"

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de IFRS 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de IFRS 10, IFRS 11 Acuerdos conjuntos e IFRS 12 Revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el IFRS 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de IFRS 10, 11 y 12.

Nota 4- Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 10 "Estados financieros consolidados", IFRS 12 "Revelaciones de participación en otras entidades", IAS 27 "Estados financieros separados"

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la IFRS 12 y en la IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el período mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 16 "Propiedades, Planta y Equipo"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 19 "Beneficios a los empleados"

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

Nota 4- Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 27 "Estados financieros separados"

En mayo de 2011 el IASB publicó IAS 27 revisada con el título modificado - Estados financieros separados. IFRS 10 Estados financieros consolidados establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

IAS 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

Emitida en mayo de 2011, IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

IAS 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 34 "Información financiera intermedia"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del IAS 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de IFRS 8 Segmentos de Operación. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidas por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La administración estima que el conjunto de estos nuevos pronunciamientos contables no tendrán impacto en el registro y revelación de la información financiera de su negocio.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda de expresión	Al 31.12.2012 M $	Al 31.12.2011 M $
Saldos en bancos	Pesos chilenos	169.081	698.374
Saldos en bancos	Dólares estadounidenses	15.900	19.633
Fondos mutuos	Pesos chilenos	-	323.149
Total		184.981	1.041.156

Nota 6 - Otros activos financieros

Los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad al cierre del ejercicio, son los siguientes:

Clasificación	Tipo de instrumentos	Jerarquía de precio	Moneda	Al 31.12.2012 M $	Al 31.12.2011 M $
A valor razonable	Fondos mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	336.843	-
			Total	336.843	-

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.

Nota 7 - Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a costo.

	Al 31.12.2012 M $	Al 31.12.2011 M $
Garantías otorgadas	1.957	1.910
Total	1.957	1.910

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 31.12.2012 M $	Al 31.12.2011 M $
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	2.942.016	7.412.793
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	351.483	435.768
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	26.406	17.657
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	202	518
Total		3.320.107	7.866.736

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 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, por lo que su plazo de extinción es 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$ 1.414.215 (M$ 3.434.713 al 31.12.2012).

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

Activos por impuestos corrientes	31.12.2012 M $	31.12.2011 M $
Crédito por gastos de capacitación	3.030	3.696
IVA Crédito fiscal	207.174	176.262
Total	210.204	179.958

Pasivos por impuestos corrientes	31.12.2012 M $	31.12.2011 M $
IVA debito fiscal	21.038	35.667
Impuesto único segunda categoría	2.222	15.054
Otros	4.184	2.018
Total	27.444	52.739

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

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	31.12.2012			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Activo Fijo	1.423	-	310	-
Gastos Anticipados	-	-	3	-
Provisión vacaciones	41.302	-	-	-
Pérdida tributaria	282.843	-	-	-
Total Impuestos diferidos	325.568	-	313	-

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	31.12.2011			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M$	Largo plazo M$	Corto plazo M$	Largo plazo M$
Activo Fijo	1.630	-	-	-
Gastos Anticipados	-	-	3	-
Provisión vacaciones	33.645	-	-	-
Pérdida tributaria	583.901	-	-	-
Total Impuestos diferidos	619.176	-	3	-

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

Con fecha 31 de julio de 2010 fue publicada la ley 20.455 la cual incluye el cambio de tasa de impuesto a la renta para los años 2011 y 2012 a 20% y 18,5% respectivamente. A partir del año 2013 la tasa de impuesto a la renta retornaría al 17%. Sin embargo, con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó en el Diario Oficial la ley N° 20.630 la cual establece de forma permanente y partir del año tributario 2013, la tasa de impuesto de primera categoría en un 20%.

Los impuestos diferidos registrados al 31.12.2012 son con tasa del 20%. Los impuestos diferidos netos contabilizados al 31.12.2011 con tasas de 17% y 18,5% son M$ 586.375 M$ y M$ 32.795 respectivamente.

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

	31.12.2012 M $	31.12.2011 M $
Gasto tributario corriente	-	-
Otros ajustes a gasto tributario	-	-
Efecto neto por impuestos diferidos	(294.038)	285.589
Total	(294.038)	285.589

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

	Al 31.12.2012	Al 31.12.2012	Al 31.12.2011	Al 31.12.2011
Ítem	Tasa de Impuesto %	Monto M$	Tasa de Impuesto %	Monto M$
Pérdida antes de Impuesto		(2.880.898)		(1.792.783)
Impuesto a la renta según tasa teórica	20,00%	576.179	20,00%	358.557
Diferencias Permanentes				
CM tributaria capital propio tributario	0,29%	8.377	1,07%	16.107
CM tributaria pérdida de arrastre	0,50%	14.539	0,80%	12.103
Efecto por cambio de tasa normativa	3,68%	106.138	(5,40%)	(81.474)
Rebaja de activo diferido no recuperable	(34,80%)	(1.002.595)	-	-
Otros	0,12%	3.324	(1,31%)	(19.704)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	(10,20)%	(294.038)	15,16%	285.589

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2012	-	-	60.590	60.590
Adiciones del periodo	-	-	-	-
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2012	-	-	60.590	60.590
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(15.520)	(15.520)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(35.162)	(35.162)
Valor neto al 31.12.2012	-	-	9.908	9.908

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	-	37.801	37.801
Adiciones del ejercicio	-	-	22.789	22.789
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2011	-	-	60.590	60.590
Depreciación del ejercicio	(-)	(-)	(19.815)	(19.815)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(15.347)	(15.347)
Valor neto al 31.12.2011	-	-	25.428	25.428

- **Adiciones relevantes efectuadas en el ejercicio**:

No existen adiciones en el ejercicio 2012. Durante el ejercicio 2011, las adiciones de Hardware ascendieron a M$ 22.789.

- **Bajas relevantes efectuadas**. No hay bajas relevantes durante ambos ejercicios.

Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes

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

Sociedad	Al 31.12.2012 M$	Al 31.12.2011 M$
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	2.942.863	7.337.465
Proveedores	-	156.262
Total	2.942.863	7.493.727

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 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2012 M$	Al 31.12.2011 M$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	7.000	57.565
Total (Pesos no reajustables)					7.000	57.565

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2012 M$	Al 31.12.2011 M$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	473.737	388.981
Agencia de Valores SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	218.709	1.824
Total (Pesos no reajustables)					692.446	390.805

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 12 - 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) / abono	
Sociedad	Transacción	01.01.2012 al 31.12.2012 M$	01.01.2011 al 31.12.2011 M$
Agencia de Valores SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(1.235.944)	(785.267)
	Comisión mantención de cartera	(714.106)	(628.931)
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(1.427.646)	(918.045)
	Arriendos	(12.285)	-
	Rebates	(1.017.920)	-
Total		(4.407.901)	(2.332.243)

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial (personal clave) de la Sociedad, durante el ejercicio 2012 y 2011 son las siguientes:

Concepto	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Remuneraciones	120.286	60.345
Préstamos y Compensaciones	-	-
Total	120.286	60.345

Nota 13 - Otras provisiones

Movimiento	Provisión publicidad M$	Provisión eventos fin de año M$	Provisión gastos de IT M$	Provisión gastos inversiones M$	Total otras provisiones M$	Total M$
Saldo de inicio (01.01.2011)	49.030	35.342	8.593	11.594	17.905	122.464
Más: Aumentos del ejercicio	-	-	44.596	24.584	45.701	114.881
Menos: Disminuciones del ejercicio	(49.030)	(35.342)	(46.013)	(11.594)	(55.325)	(197.304)
Total al 31.12.2011	-	-	7.176	24.584	8.281	40.041
Más: Aumentos al 31.12.2012	-	-	6.802	10.751	14.105	31.658
Menos: Disminuciones al 31.12.2012	-	-	-	-	-	-
Total al 31.12.2012	-	-	13.978	35.335	22.386	71.699

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

Nota 14 - Provisiones por beneficio a los empleados

Movimiento	Provisión Bono de desempeño M$	Provisión vacaciones del personal M$	Total M$
Saldo de inicio (01.01.2011)	69.026	33.379	102.405
Más: Aumentos del ejercicio	62.062	13.334	75.396
Menos: Disminuciones del ejercicio	(14.014)	(3.998)	(18.012)
Total al 31.12.2011	117.074	42.715	159.789
Más: Aumentos al 31.12.2012	125.007	56.907	181.914
Menos: Disminuciones al 31.12.2012	(117.074)	(42.715)	(159.789)
Total al 31.12.2012	125.007	56.907	181.914

Nota 15 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio, durante el ejercicio es el siguiente:

a) Capital

Capital	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldo Inicial	4.543.965	3.543.965
Aumentos de capital	2.000.000	1.000.000
Disminución de capital	-	-
Total	6.543.965	4.543.965

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

Accionistas	RUT	N° Acciones suscritas y pagadas	% de Participación
SURA S.A. (Accionista controlador)	87.908.100-9	1.299.999	99,9999%
Compañía de Inversiones y Servicios SURA Limitada	79.675.620-9	1	0,0001%
Total		1.300.000	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)	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 31.12.2012	-	-	(47.414)	-
Total al 31.12.2011	-	-	(47.414)	-

Nota 15 - Capital (continuación)

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	31.12.2012 M$	31.12.2011 M$
Saldo inicial	(2.841.726)	(1.334.532)
Resultado del ejercicio	(3.174.936)	(1.507.194)
Total	(6.016.662)	(2.841.726)

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 31.12.2012 M$	Al 31.12.2011 M$
Total Patrimonio	479.889	1.654.825
Valor UF al cierre:	$ 22.840,75	$ 22.294,03
Patrimonio en UF	21.010	74.227
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 16 - Ingresos de explotación

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

	Al 31.12.2012 M$	Al 31.12.2011 M$
Comisión por administración	3.515.045	2.301.421
Comisión por rescates anticipados	9.692	71.530
Total	3.524.737	2.372.951

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

Nota 17 - Gastos de Administración por su naturaleza

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

	Al 31.12.2012 M$	Al 31.12.2011 M$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(719.970)	(1.286.791)
Comisiones corredores de bolsa	(171.977)	(141.514)
IVA crédito fiscal no utilizado	(590.035)	(220.030)
Gastos bancarios	(252.456)	(85.558)
Mantenciones	(153.556)	(2.943)
Asesorías	(56.500)	(28.621)
Depreciación y amortización	(15.520)	(19.814)
Otros	(58.577)	(66.806)
Total	(2.018.591)	(1.852.077)

Nota 18 - 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.

Con fecha 09 de enero de 2013, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la renovación de la póliza de garantía constituida, conforme al Art. 226 de la ley 18.045. La póliza de garantía se contrató con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., bajo las coberturas y vigencias siguientes:

Al 31.12.2012

Fondo mutuo	Monto	Vigencia
FM SURA Acciones Chile Mid Cap	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Renta Depósito	75.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Renta Fija Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Selección Acciones Chile	13.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Selección Acciones Latam	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Estrategia Conservadora	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Estrategia Equilibrada	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Estrategia Activa	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Selección Global	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Selección Acciones Andinas	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Acciones Recursos Naturales	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Selección Acciones Usa	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2013. al 10.01.2014

Nota 19 - Sanciones

La sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el ejercicio 2012 y 2011 respectivamente.

Nota 20 - Hechos relevantes

Año 2012:

Con fecha 16 de enero de 2012 se informo a la Superintendencia de Valores y Seguros, el ajuste a mercado de la cartera de instrumentos del fondo mutuo ING Renta Deposito Chile (hoy FM SURA Renta Depósito), en conformidad a la Circular 1990 de esa Superintendencia.

Con fecha 20 de enero de 2012, bajo Resolución Exenta N° 026, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la modificación de los estatutos de la sociedad anónima "ING Administradora General de Fondos S.A.", acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas de 27 de diciembre de 2011. La reforma de estatutos consistió en modificar el nombre de la sociedad por Administradora General de Fondos SURA S.A.

Con fecha 27 de abril de 2012 se llevo a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas, la cual entre otras materias, acordó designar como directores de la Sociedad a doña María Marta de Aguirre Ramírez, don Leonel Casanueva Marín, don Joaquín Del Real Larraín, don Andrés Errázuriz Ruiz-Tagle y a don Sebastián Rey Lizzano.

Con fecha 13 de junio de 2012 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el aumento de capital de M$ 2.000.000, acordado por la Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 11 de junio 2012.

Año 2011:

Con fecha 10 de agosto de 2011 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros el aumento de capital de M$ 1.000.000 y reforma de estatutos de la Sociedad, acordado por la Junta Extraordinaria de accionistas de fecha 08 de agosto 2011.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 se informo a la Superintendencia de Valores y Seguros, el ajuste a mercado de la cartera de instrumentos del fondo mutuo ING Renta Deposito Chile, en conformidad a la Circular 1990 de esa Superintendencia.

Con fecha 27 de diciembre de 2011 se informo a la Superintendencia de Valores y Seguros, el ajuste a mercado de la cartera de instrumentos del fondo mutuo ING Renta Deposito Chile, en conformidad a la Circular 1990 de esa Superintendencia.

Nota 21 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.