

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre 2016 y 2015*

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Administradora General de Fondos Sura S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Sura S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

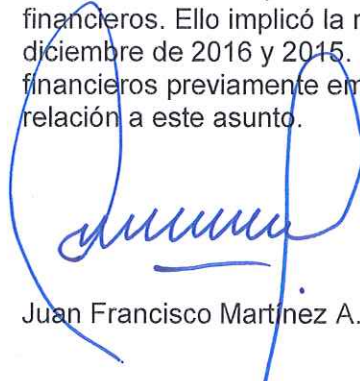
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Sura S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

Re-emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 8 de febrero de 2017 emitimos nuestra opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Como se explica en nota 23 a los estados financieros, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N° 21577, Administradora General de Fondos Sura S.A. modificó algunas notas presentadas en dichos estados financieros, las cuales han sido incorporadas en la presente versión de los estados financieros. Ello implicó la re-emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015. El presente informe modifica nuestra opinión sobre los estados financieros previamente emitidos con fecha 8 de febrero de 2017. No se modifica la opinión en relación a este asunto.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 16 de agosto de 2017.

Índice

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	2
Estados de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Nota 1 - Información general.....	7
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables.....	8
Nota 3 - Gestión de riesgo financiero.....	16
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables	20
Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo	23
Nota 6 - Otros activos financieros.....	24
Nota 7 - Otros activos no financieros.....	24
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes	25
Nota 9 - Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos.....	25
Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos.....	27
Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	29
Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes.....	29
Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas, corrientes	30
Nota 14 - Otras provisiones, corrientes.....	31
Nota 15 - Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes	32
Nota 16 - Capital.....	32
Nota 17 - Ingresos de explotación.....	34
Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza	34
Nota 19 - Contingencias y juicios	35
Nota 20 - Sanciones	37
Nota 21 - Hechos relevantes.....	37
Nota 22 - Hechos posteriores.....	37
Nota 23 - Re-Emisión de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016	38

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

Estados Financieros

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

31 de diciembre 2016 y 2015

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre 2016 y 2015

Estado de Situación financiera		31/12/2016	31/12/2015
ACTIVOS	Nota	M\$	M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.682.416	1.264.932
Otros activos financieros, corrientes	6	2.257	90.998
Otros activos no financieros, corrientes	7	25.500	22.323
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	4.894.067	2.249.387
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	13	75.070	27.000
Activos por impuestos, corrientes	9	123.891	109.682
Total de activos corrientes		7.803.201	3.764.322
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	10	283.095	213.849
Activos por impuestos diferidos	9	2.313.602	2.439.103
Total de activos no corrientes		2.596.697	2.652.952
Total de activos		10.399.898	6.417.274

PASIVOS	Nota	31/12/2016	31/12/2015
		M\$	M\$
<u>Pasivos corrientes</u>			
Otros pasivos financieros, corrientes	11	41.432	40.302
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	3.205.357	1.037.939
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	13	688.279	273.562
Otras provisiones, corrientes	14	538.820	129.405
Pasivos por impuestos, corrientes	9	204.872	141.022
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	627.433	333.092
Total de pasivos corrientes		5.306.193	1.955.322
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	11	112.905	146.632
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
Total de pasivos no corrientes		112.905	146.632
Total pasivos		5.419.098	2.101.954
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	16	9.543.965	9.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16	(4.515.751)	(5.181.231)
Otras reservas	16	(47.414)	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		4.980.800	4.315.320
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		4.980.800	4.315.320
Total de patrimonio y pasivos		10.399.898	6.417.274

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Resultados Integrales al 31 de diciembre 2016 y 2015

	Nota	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.063.303	11.633.084
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		14.063.303	11.633.084
Costos de distribución	13	(9.092.557)	(7.602.681)
Gasto de administración	18	(4.267.381)	(3.592.914)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros		123.769	18.742
Costos financieros		(34.127)	-
Diferencias de cambio		(1.232)	(6.953)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		791.775	449.278
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(126.295)	869.093
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	16	665.480	1.318.371
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		665.480	1.318.371
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		665.480	1.318.371
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		665.480	1.318.371
<u>Ganancias por acción</u>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-
<u>Ganancias por acción diluidas</u>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Resultados Integrales al 31 de diciembre 2016 y 2015

Estado del resultado integral	01/01/2016 31/12/2016 M\$	01/01/2015 31/12/2015 M\$
Ganancia (pérdida)	665.480	1.318.371
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	665.480	1.318.371
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	665.480	1.318.371
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		
Resultado integral total	665.480	1.318.371

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre 2016 y 2015

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (cifras en miles de pesos).

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.181.231)	4.315.320	-	4.315.320
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.181.231)	4.315.320	-	4.315.320
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	665.480	665.480	-	665.480
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	665.480	665.480	-	665.480
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	665.480	665.480	-	665.480
Saldo Final Período Actual 31/12/2016	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(4.515.751)	4.980.800	-	4.980.800

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre 2016 y 2015

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015 (cifras en miles de pesos).

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.499.602)	2.996.949	-	2.996.949
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.499.602)	2.996.949	-	2.996.949
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318.371	1.318.371	-	1.318.371
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318.371	1.318.371	-	1.318.371
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.318.371	1.318.371	-	1.318.371
Saldo Final Período Actual 31/12/2015	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.181.231)	4.315.320	-	4.315.320

Las notas adjuntas números 1 a 23 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015

Estado de flujos de efectivo	Nota	31/12/2016 M\$	31/12/2015 M\$
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>			
Ganancia (pérdida)		665.480	1.318.371
<u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	126.295	(869.093)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		(2.606.748)	(1.068.280)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		3.356.292	651.363
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	73.527	46.346
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		949.366	(1.239.664)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.614.846	78.707
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	10	(142.773)	(51.795)
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(142.773)	(51.795)
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	10	(53.357)	(51.201)
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		(53.357)	(51.201)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.418.716	(24.289)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.232)	(6.953)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.417.484	(31.242)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5	1.264.932	1.296.174
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	2.682.416	1.264.932

Las notas adjuntas números 1 a 23 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 Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Apoquindo 4820, oficina 901, Las Condes, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Tiene como objetivo la administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondos regidos por la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 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 2016 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

Fondos de inversión inmobiliario

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en sesión de fecha 16 de agosto de 2017.

Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables

BASES DE PREPARACION

2.1) Bases de contabilización

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), 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 IFRS al 1 de enero de 2016, la Compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

2.2) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y diciembre 2015, y los estados de resultados, estados de otros resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.3) Moneda funcional y de presentación

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

La moneda de presentación de los presentes estados financieros es el peso chileno.

2.4) Estado de flujos de efectivo

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

2.5) Bases de consolidación

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

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.5) Bases de consolidación (Continuación)

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

La Sociedad gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Sociedad percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Sociedad. La Sociedad actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto al 31 de diciembre de 2016 y diciembre 2015, 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. El monto recuperable es el mayor monto entre el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso o valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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

2.12) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

· Obligación por impuesto a la renta

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

· Impuestos diferidos

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

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.13) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro si corresponde. 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 las siguientes:

<u>Familia</u>	<u>Vida útil (meses)</u>
Bienes muebles	84
Bienes en Leasing	84
Remodelaciones proyectos Adm.	96
Hardware	36
Proyectos de informática	36

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 amortización acumulada y 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 softwares 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.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas anualmente, y cualquier cambio en las estimaciones es reconocida en forma prospectiva.

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.

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

BASES DE PREPARACION (Continuación)

2.15) Pasivos financieros (Continuación)

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

2.16) Arrendamientos

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

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

2.17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.18) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

2.19) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados, 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 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 los siguientes:

- 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 a 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 devengados al momento de ser registrados en la contabilidad.

2.25) Reconocimiento de gastos

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

2.26) Bases de conversión

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

Fecha	USD	UF
31.12.2016	669,47	26.347,98
31.12.2015	710,16	25.629,09

2.27) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros, 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.

o Fondo mutuo

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

o Fondos de inversión

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

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

b) Administración de cartera de terceros.

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

Nota 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 dentro del 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 31 de diciembre de 2016, las posiciones en los instrumentos de inversión de la Administradora General de Fondos Sura S.A., se aprecian en el siguiente cuadro:

Nombre fondo Money Market	Al 31.12.2016		Al 31.12.2015	
	Nº Cuotas	M\$	Nº Cuotas	M\$
Fondo Mutuo Itau Plus	-	-	169.002,0215	257.193
Fondo Mutuo Scotia Clipper	-	-	236.867,9480	403.370
Fondo Mutuo Scotiabank	1.467.781,2956	2.599.005	-	-
Total	1.467.781,2956	2.599.005	405.869,9695	660.563

3.2. Riesgo de mercado

De acuerdo a 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 M\$
31/12/2016	31/12/2016
0.001%	36

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

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

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.

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\$ 35.287,56 (US\$31.587,40 al 31/12/2015).

Al 31 de Diciembre de 2016, 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	26.584	237

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\$2.599.005 (M\$ 660.563 al 31 de diciembre 2015), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 5).

De acuerdo a 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 de la Sociedad:

2016				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	Al día M\$	1 a 30 días M\$	Mayor a 30 días M\$	Total
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	-	3.089.146	-	3.089.146
Cuentas por pagar terceros	-	82.083	-	82.083
Proveedores	-	34.128	-	34.128
	-	3.205.357		3.205.357

2015				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	Al día M\$	1 a 30 días M\$	Mayor a 30 días M\$	Total
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	-	963.708	-	963.708
Cuentas por pagar terceros	-	64.943	-	64.943
Proveedores	-	9.288	-	9.288
	-	1.037.939		1.037.939

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 a la NCG 157 emitida por la SVS, las AGFs 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:

2016

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	-	3.089.146	-	3.089.146
Remuneración por cobrar fondos mutuos	-	1.410.607	-	1.410.607
Otros deudores comerciales	-	5.150	-	5.150
Comisiones por rescates	-	368.650	-	368.650
Préstamos por cobrar al personal	-	3.110	-	3.110
Otras cuentas por cobrar	-	17.404	-	17.404
	-	4.894.067		4.894.067

2015				
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	-	963.708	-	963.708
Remuneración por cobrar fondos mutuos	-	1.268.341	-	1.268.341
Otros deudores comerciales	-	5.577	-	5.577
Comisiones por rescates	-	9.947	-	9.947
Préstamos por cobrar al personal	-	1.417	-	1.417
Otras cuentas por cobrar	-	397	-	397
	-	2.249.387		2.249.387

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

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

IFRS 16 “Arrendamientos”

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

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2018

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 “Estado de Flujos de efectivo”, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de períodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.

El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

IFRS 12 Revelación de intereses en otras entidades

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

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

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda de expresión	Al 31.12.2016 M \$	Al 31.12.2015 M \$
Saldos en bancos	Pesos chilenos	56.827	581.937
Inversión en fondos mutuos (tipo 1)	Pesos chilenos	2.599.005	660.563
Saldos en bancos	Dólares estadounidenses	26.584	22.432
Total		2.682.416	1.264.932

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 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo (Continuación)

El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Nombre fondo	Al 31.12.2016		Al 31.12.2015	
	N° Cuotas	M\$	N° Cuotas	M\$
Fondo Mutuo Itau Plus	-	-	169.002,0215	257.193
Fondo Mutuo Scotia Clipper	-	-	236.867,9480	403.370
Fondo Mutuo Scotiabank	1.467.781,2956	2.599.005	-	-
Fondo Mutuo Corporativo Serie I	-	-	-	-
Total	1.467.781,2956	2.599.005	405.869,9695	660.563

Nota 6 - Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros es el siguiente:

Detalle	Al 31.12.2016		Al 31.12.2015	
	N° Cuotas	M\$	N° Cuotas	M\$
SURA Acciones Alianza Pacífico (1)	-	-	27.490,7590	19.373
SURA Renta Activa Chile (1)	-	-	6,0000	7
SURA Renta Corto Plazo (1)	-	-	21.000,0000	21.651
SURA Selección Acciones Asia Emergentes (1)	-	-	16.000,000	21.292
SURA Selección Acciones Emergentes (1)	-	-	26.424,6256	26.479
Garantías otorgadas (arriendo oficina)	-	2.257	-	2.196
Total	-	2.257	90.921,3846	90.998

(1) Instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad, corresponden a cuotas en fondos mutuos SURA.

Nota 7 - Otros activos no financieros

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

Los activos no financieros se valorizan a costo.	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Proyectos de tecnología por activar	25.500	11.010
Proyecto remodelación	-	11.313
Total	25.500	22.323

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, corrientes

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

	Moneda de expresión	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	3.089.146	963.708
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	1.410.607	1.268.341
Otros deudores comerciales	Pesos no reajustables	5.150	5.577
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	368.650	9.947
Préstamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	3.110	1.417
Otras cuentas por cobrar	Pesos no reajustables	17.404	397
Total		4.894.067	2.249.387

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 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.

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

- El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- La Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta una pérdida tributaria acumulada por M\$ 7.947.993 (M\$ 8.672.555 al 31/12/2015).
- Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

Activos por impuestos corrientes	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Crédito por gastos de capacitación	8.185	7.361
IVA Crédito fiscal	98.521	92.393
Impuestos por recuperar	17.185	9.928
Total	123.891	109.682

Pasivos por impuestos corrientes	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
IVA debito fiscal	194.447	131.392
Impuesto único segunda categoría	8.893	7.216
Gastos Rechazados	-	220
Otros	1.532	2.194
Total	204.872	141.022

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

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

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	31.12.2016		Saldo neto Activo (Pasivo) M\$
	Activo diferido M\$	Pasivo diferido M\$	
Activo fijo	1.249	29.143	(27.894)
Provisión	203.465	-	203.465
Remodelaciones	-	-	-
Activos en leasing	41.671	35.983	5.688
Gastos anticipados	-	13.477	(13.477)
Pérdida tributaria	2.145.958	-	2.145.958
Fondos Mutuos	-	138	(138)
Proyectos IT	-	-	-
Total Impuestos diferidos	2.392.343	78.741	2.313.602

Impuestos diferidos Diferencias temporarias	31.12.2015		Saldo neto Activo (Pasivo) M\$
	Activo diferido M\$	Pasivo diferido M\$	
Activo fijo	596	6.610	(6.014)
Provisión	105.873	-	105.873
Remodelaciones	-	-	-
Activos en leasing	-	44.979	(44.979)
Acreedor por leasing	50.472	-	50.472
Gastos anticipados	-	-	-
Pérdida tributaria	2.341.590	-	2.341.590
Otros Activos	-	7.839	(7.839)
Total Impuestos diferidos	2.498.531	59.428	2.439.103

Con motivo de la publicación de la Ley N° 20.780 del 29 de septiembre de 2014 que introduce modificaciones a la Ley de la Renta, se han considerado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 los siguientes efectos:

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

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

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

	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Otros ajustes a gasto tributario	(793)	(219)
Efecto neto por impuestos diferidos	(125.502)	869.312
Total	(126.295)	869.093

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

Ítem	Al 31.12.2016		Al 31.12.2015	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto	-	791.775		449.278
Impuesto a la renta según tasa teórica	24,00%	190.026	22,50%	(101.088)
<u>Diferencias Permanentes</u>				
Corrección monetaria tributaria capital propio tributario	(2,01%)	(15.914)	3,33%	14.961
Corrección monetaria tributaria pérdida de arrastre	(7,62%)	(60.333)	17,26%	77.545
Gastos rechazados	0,10%	792	(0,05%)	(225)
Efecto por cambio de tasa normativa	1,47%	11.639	(0,52%)	(2.336)
Provisión de valuación	-	-	196,38%	882.303
Otros	0,01%	85	(0,46%)	(2.067)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	15,95%	126.295	238,44%	869.093

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	-	233.226	123.774	357.000
Adiciones del ejercicio	-	-	142.773	142.773
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2016	-	233.226	266.547	499.773
Depreciación del ejercicio	-	(33.318)	(40.209)	(73.527)
Depreciación acumulada	-	(66.636)	(76.515)	(143.151)
Valor neto al 31.12.2016	-	133.272	149.823	283.095

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos (Continuación)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 se ha cancelado una cuota semestral durante el ejercicio, por un monto de M\$ 53.357 (M\$ 51.201 al 31 de diciembre de 2015). 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:

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

Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

La composición de esta obligación es la siguiente:

a) Otros pasivos financieros corrientes

	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Acreeedores por leasing a un año	37.763	36.733
Intereses por pagar	3.669	3.569
Total Otras obligaciones financieras	41.432	40.302

b) Otros pasivos financieros no corrientes

	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Deuda a más de un año, vencimiento en 2020	112.905	146.362

Nota 12 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

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

Sociedad	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	3.089.146	963.708
Cuentas por pagar terceros	82.083	64.943
Proveedores	34.128	9.288
Total	3.205.357	1.037.939

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, corrientes

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	32.000	27.000
Sura Asset Management Chile	87.908.100-9	Chile	Matriz común	Comisiones	43.070	-
Total (Pesos no reajustables)					75.070	27.000

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	477.797	273.562
Corredores de Bolsa SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	201.265	-
Sura Asset Management Chile	96.995.020-0	Chile	Matriz común	Comisiones	9.217	
Total (Pesos no reajustables)					688.279	273.562

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados (cargo)	
		01.01.2016 al 31.12.2016 M\$	01.01.2015 al 31.12.2015 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(2.691.131)	(2.349.393)
	Comisión mantención de cartera	(6.336)	(10.423)
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(2.847.428)	(2.410.470)
	Arriendos	(13.014)	(12.769)
	Rebates	(2.529.043)	(2.236.441)
	Beneficios Médicos	(20.122)	(15.357)
SURA Chile Data S.A.	Recuperación de gastos	(160.034)	(126.325)
SURA Chile S.A.	Recuperación de gastos	(820.847)	(438.250)
AFP Capital S.A	Arriendos	(4.602)	(3.253)
Total		(9.092.557)	(7.602.681)

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

c) Transacciones con entidades relacionadas (Continuación)

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados abono	
		01.01.2016 al 31.12.2016 M\$	01.01.2015 al 31.12.2015 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A	Servicios por asesoría.	27.600	16.100
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por Administración cartera.	480.385	299.681
SURA Chile S.A.	Comisiones por Administración cartera.	101.778	-
Total		609.763	315.781

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

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

Concepto	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Remuneraciones	435.714	372.640
Préstamos y Compensaciones	165.820	246.474
Total	601.534	619.114

Nota 14 - Otras provisiones, corrientes

Movimiento	Provisión gastos de IT M\$	Provisión gastos inversiones M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2015)	43.749	19.863	58.616	122.228
Más: Aumentos del ejercicio	15.493	85.542	28.370	129.405
Menos: Disminuciones del ejercicio	(43.749)	(19.863)	(58.616)	(122.228)
Total al 31.12.2015	15.493	85.542	28.370	129.405
Más: Aumentos al 31.12.2016	57.534	140.028	341.258	538.820
Menos: Disminuciones al 31.12.2016	(15.493)	(85.542)	(28.370)	(129.405)
Total al 31.12.2016	57.534	140.028	341.258	538.820

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

En la clasificación "Otras provisiones" se consideran los siguientes conceptos: Comisión por rescates, gastos de administración, auditorías y publicidad.

Nota 15 - Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes

Movimiento	Provisión Bono de desempeño M\$	Provisión vacaciones del personal M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2015)	243.886	60.495	304.381
Más: Aumentos del ejercicio	283.977	49.115	333.092
Menos: Disminuciones del ejercicio	(243.886)	(60.495)	(304.381)
Total al 31.12.2015	283.977	49.115	333.092
Más: Aumentos al 31.12.2016	544.544	82.889	627.433
Menos: Disminuciones al 31.12.2016	(283.977)	(49.115)	(333.092)
Total al 31.12.2016	544.544	82.889	627.433

Nota 16 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2016 Acciones	31.12.2015 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 31.12.2016	-	-	(47.414)	(47.414)
Total al 31.12.2015	-	-	(47.414)	(47.414)

Nota 16 - Capital (Continuación)

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	31.12.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Saldo inicial	(5.181.231)	(6.499.602)
Resultado del período	665.480	1.318.371
Total	(4.515.751)	(5.181.231)

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 período son las siguientes:

Patrimonio en UF:	Al 31.12.2016 M\$	Al 31.12.2015 M\$
Total Patrimonio	4.980.800	4.315.320
Valor UF al cierre:	26.347,98	\$25.629,09
Patrimonio en UF	189.039	168.376
Patrimonio mínimo legal en UF	10.000	10.000

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

f) Ganancias por acción

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

Nota 17 - Ingresos de explotación

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

	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015
	M\$	M\$
Comisión por administración fondos administrados	13.453.539	11.289.806
Administración de cartera de terceros	609.764	343.278
Total	14.063.303	11.633.084

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

Nota 18 - Gastos de administración por su naturaleza

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

	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	1.933.032	1.567.383
IVA crédito fiscal no utilizado	646.564	701.839
Gastos bancarios	853.844	549.307
Asesorías	228.794	213.743
Arriendos	163.585	154.520
Comisiones corredores de bolsa	111.091	139.322
Mantenciones	112.912	63.206
Depreciación y amortización	73.527	46.346
Otros	144.032	157.248
Total	4.267.381	3.592.914

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 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

- Vigencia : Desde 10 de enero de 2016 al 10 de enero de 2017
- Compañía aseguradora : Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.

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

Nota 19 - Contingencias y juicios (Continuación)

Con fecha 31 de diciembre de 2016, se renovaron, con la misma aseguradora, todas las garantías de los fondos administrados, con vigencia desde el 10 de enero de 2017 hasta 10 de enero de 2018.

Fondo mutuo	Monto
FM SURA Acciones Chile MID CAP	10.000 UF
FM SURA Renta Depósito Chile	14.900 UF
FM SURA Renta Bonos Chile	245.000 UF
FM SURA Selección Acciones Chile	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones LATAM	10.000 UF
FM SURA Estrategia Conservadora	16.300 UF
FM SURA Estrategia Equilibrada	10.600 UF
FM SURA Estrategia Activa	10.000 UF
FM SURA Selección Global	27.400 UF
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF
FM SURA Selección Alianza Pacífico	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones USA	10.000 UF
FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo	44.300 UF
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF
FM SURA Selección Acciones Asia Emergente	10.000 UF
FM SURA Renta Activa Chile	23.100 UF
FM SURA Renta Local UF	26.900 UF
FM SURA Renta Nominal Chile	10.000 UF
FM SURA Renta Corto Plazo Chile	18.600 UF
FM SURA Renta Alianza pacifico	11.000 UF
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	10.900 UF

Al 31 de diciembre 2015, las garantías de los fondos administrados, contratadas con Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A. son las siguientes:

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

Nota 20 - Sanciones

La Sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2016.

Nota 21 - Hechos relevantes

Año 2016:

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

Con Fecha 13 de Mayo de 2016, en vigésima Junta Extraordinaria de Accionistas de SURA S.A, tuvo objeto el modificar razón social de sociedad de SURA S.A. a SURA Asset Management Chile S.A.

Con fecha 18 de julio de 2016, inició sus operaciones el Fondo mutuo SURA Renta Alianza Pacifico.

Entre el 30 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido otros hechos relevantes que puedan afectar significativamente la situación financiera de la Sociedad.

Año 2015:

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

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

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

Nota 22 - Hechos posteriores

En sesión de directorio del 24 de enero de 2017, los directores Vittorio Corbo Lioi y Andres Errazuriz Ruiz-Tagle, presentaron su renuncia al cargo de directores, la cual se hizo efectiva a partir del día 31 de enero de 2017. Como consecuencia de lo anterior, el Directorio quedo compuesto por los señores Francisco Murillo Quiroga, Juan Carlos Jobet Eluchans y Pedro Orueta Arregui.

Nota 22 - Hechos posteriores (continuación)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que afecten significativamente los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 23 - Re-Emisión de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Ordinario N°21577 de fecha 10 de agosto de 2017, la administración de la Administradora modificó algunas notas presentadas en los estados financieros.

Dichas modificaciones no han afectado los saldos totales reportados de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, previamente emitidos.

A continuación se presenta los estados financieros y las notas que fueron modificadas producto de la re-expresión:

Estados de situación financiera (reclasificación de garantías)

Nota N° 1 “Información general”

Nota N° 2 “Resumen de las principales políticas contables”

Nota N°3 “Gestión de riesgo financiero”

Nota N°6 “Otros activos financieros”

Nota N°7 “Otros activos no financieros”

Nota N°17 “Ingresos de explotación”

La re-expresión de los presentes estados financieros fue aprobada por la Administración con fecha 16 de Agosto de 2017.