

*Estados de Situación Financiera*

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

*Santiago, Chile  
31 marzo de 2013*

Estados de Situación Financiera

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

31 marzo de 2013

**Indice**

Información financiera

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

MS: Miles de pesos chilenos

US\$: Dólares estadounidenses

UF: Unidad de fomento

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

<b>Estado de Situación financiera</b>		31/03/2013	31/12/2012
<b>Activos</b>	Nota	M\$	M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	562.949	184.981
Otros activos financieros, corrientes	6	8.025	336.843
Otros activos no financieros, corrientes	7	2.126	1.957
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.827.732	3.320.107
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	34.536	7.000
Activos por impuestos, corrientes	9	199.046	210.204
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>3.634.414</b>	<b>4.061.092</b>
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	10	6.268	9.908
Activos por impuestos diferidos	9	380.719	325.568
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>386.987</b>	<b>335.476</b>
<b>Total de activos</b>		<b>4.021.401</b>	<b>4.396.568</b>

		31/03/2013	31/12/2012
<b>Pasivos</b>	Nota	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	11	2.409.355	2.942.863
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	120.266	692.446
Otras provisiones, corrientes	13	95.162	71.699
Pasivos por impuestos, corrientes	9	23.954	27.444
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	91.592	181.914
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>2.740.329</b>	<b>3.916.366</b>
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivo por impuestos diferidos	9	792	313
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>792</b>	<b>313</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2.741.121</b>	<b>3.916.679</b>
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	15	7.543.965	6.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(6.216.271)	(6.016.662)
Otras reservas	15	(47.414)	(47.414)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>1.280.280</b>	<b>479.889</b>
Participaciones no controladoras		-	-
<b>Patrimonio total</b>		<b>1.280.280</b>	<b>479.889</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>4.021.401</b>	<b>4.396.568</b>

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	Nota	01/01/2013 31/03/2013 M\$	01/01/2012 31/03/2012 M\$
<b>Estado de resultados</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	16	1.071.957	786.868
Costo de ventas		-	-
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1.071.957</b>	<b>786.868</b>
Costos de distribución	12	(756.040)	(875.884)
Gasto de administración	17	(563.341)	(412.167)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros		65	4.448
Costos financieros		(6.587)	-
Diferencias de cambio		(332)	(2.718)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>(254.278)</b>	<b>(499.453)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	54.669	92.206
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>(199.609)</b>	<b>(407.247)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(199.609)</b>	<b>(407.247)</b>
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(199.609)	(407.247)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>(199.609)</b>	<b>(407.247)</b>
Ganancias por acción		-	-
Ganancia por acción básica		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Ganancias por acción diluidas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	01/01/2013 31/03/2013	01/01/2012 31/03/2012
	M\$	M\$
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	(199.609)	(407.247)
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	(199.609)	(407.247)
Resultado integral atribuible a:	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(199.609)	(407.247)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	(199.609)	(407.247)

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de marzo de 2013.

	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 01/01/2013	6.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.016.662)	479.889	-	479.889
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	6.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.016.662)	479.889	-	479.889
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												(199.609)	(199.609)	-	(199.609)
Otro resultado integral											-		-	-	-
Resultado integral												(199.609)	(199.609)	-	(199.609)
Emisión de patrimonio	1.000.000												1.000.000	-	1.000.000
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	1.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(199.609)	800.391	-	800.391
Saldo Final Período Actual 31/03/2013	7.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.216.271)	1.280.280	-	1.280.280

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

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

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la 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 01/01/2012	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.841.727)	1.654.824	-	1.654.824
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.414	(47.414)	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.889.141)	1.654.824	-	1.654.824
Cambios en patrimonio															-
Resultado Integral															-
Ganancia (pérdida)												(407.247)	(407.247)	-	(407.247)
Otro resultado integral												-	-	-	-
Resultado integral												(407.247)	(407.247)	-	(407.247)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(407.247)	(407.247)	-	(407.247)
Saldo Final Período Actual 31/03/2012	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.296.388)	1.247.577	-	1.247.577

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

<b>Estado de flujos de efectivo</b>	Nota	Al 31/03/2013 M\$	Al 31/03/2012 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>		(199.609)	(407.247)
<b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	54.699	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		2.788.647	478.388
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		(3.269.077)	(26.963)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	3.640	4.397
<b>Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		(422.091)	455.822
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		(621.700)	48.575
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		-	4.448
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		-	4.448
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	15	1.000.000	-
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		1.000.000	-
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		378.300	53.023
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		(332)	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		377.968	53.023
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	184.981	1.041.156
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	562.949	1.094.179

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

**Nota1 - Información General**

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Suecia 211, piso 2, Providencia, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Tiene como objetivo exclusivo la Administración de fondos mutuos, fondos de inversión regidos por la ley 18.815, fondos de inversión de capital extranjero regidos por la ley 18.657, fondos para la vivienda regidos por la ley 19.821 y cualquier otro tipo de fondos cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la ley actual o futura autorice administrar, y/o realizar actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia, la Sociedad podrá administrar uno o más tipos o especies de fondos de los referidos anteriormente y realizar además todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros para esta clase de sociedades.

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

Los fondos administrados por la Sociedad Administradora al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

**Fondos Administrados**

Fondo Mutuo SURA Renta Fija Chile  
Fondo Mutuo SURA Renta Deposito Chile  
Fondo Mutuo SURA Acciones Chile Mid Cap  
Fondo Mutuo SURA Selección Global  
Fondo Mutuo SURA Estrategia Conservadora  
Fondo Mutuo SURA Estrategia Equilibrada  
Fondo Mutuo SURA Estrategia Activa  
Fondo Mutuo SURA Renta Internacional  
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Chile  
Fondo Mutuo SURA Acciones Chile Calificado  
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Latam  
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Andinas  
Fondo Mutuo SURA Acciones Recursos Naturales  
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Usa  
Fondo Mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo  
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Emergentes

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 10 de abril de 2013.

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

### **BASES DE PREPARACION**

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

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

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

#### **2.2) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren el período desde el 01 de enero al 31 de marzo de 2013 y 2012 respectivamente.

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

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

#### **2.4) Transacciones en moneda extranjera**

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

#### **2.5) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

**BASES DE PREPARACION**

**2.6) Uso de estimaciones y juicios contables criterios**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados.

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

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

- Costo de adquisición diferido

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

**2.7) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Corresponde a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos establecidas según Reglamento Interno de cada fondo. Se reconocen inicialmente al valor nominal y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante su breve plazo de vencimiento, las diferencias entre valor nominal y el valor justo no son significativas, por lo que se utiliza el valor nominal.

**2.8) Activos financieros**

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

**a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

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

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

### **BASES DE PREPARACION**

#### **2.8) Activos financieros (continuación)**

##### b) Activos financieros a costo amortizado

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

#### **2.9) Deterioro de activos**

##### a) Deterioro de activos financieros

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

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste reverso puede ser relacionado en forma objetiva con un evento posterior que lo 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.

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

Los activos no financieros son evaluados en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva haber sufrido pérdidas por deterioro. Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

#### **2.10) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

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

- **Obligación por impuesto a la renta**

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

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

### BASES DE PREPARACION

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

- **Impuestos diferidos**

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

#### 2.11) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

#### 2.12) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

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

**BASES DE PREPARACION**

**2.14) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados y es probable que esta sea liquidada y estimada en forma confiable.

**2.15) Beneficios a los empleados**

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

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

**2.16) Capital**

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

**2.17) Dividendo mínimo**

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

La Sociedad presenta pérdidas acumuladas, por lo que no tiene obligación de constituir provisión por dividendos mínimos.

**2.18) Reconocimiento de ingresos**

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

**2.19) Bases de conversión**

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

Fecha	US\$	UF
31.03.2013	472,03	22.869,38
31.12.2012	479,96	22.840,75

### **Nota 3 - Gestión de riesgo financiero**

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

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

#### **Riesgo de mercado**

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

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales, Nivel 1, por M\$8.025 (M\$ 336.843 al 31.12.2012), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 6).

Finalmente, la Sociedad procura calzar los vencimientos de sus activos financieros con sus erogaciones y no toma posiciones que impliquen una exposición al riesgo de mercado.

#### **Riesgo de tasa de interés**

No existen riesgos asociados a tasa de interés. Los activos financieros de la Sociedad corresponden a cuotas de fondos mutuos, los cuales se valorizan diariamente a precios del mercado (valor cuota). Los pasivos financieros de corto plazo no tienen tasa de interés asociadas. La Sociedad no tiene pasivos financieros de largo plazo.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. Al cierre del ejercicio, el único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, por US\$ 25.242 (US\$ 33.127,7 al 31.12.2012).

#### **Riesgo de liquidez**

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. De acuerdo a la información expuesta en estos estados financieros, el riesgo de liquidez está minimizado, considerando que sus principales activos y pasivos corresponden a cuentas con los fondos administrados o con partes relacionados, las cuales no devengan intereses y son con vencimiento menor a tres meses (Nota 10 y 11).

#### **Riesgo de crédito**

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

La Sociedad está expuesta a bajo riesgo de crédito, por cuanto sus cuentas por cobrar y pagar se relacionan con los fondos administrados o con empresas relacionadas, todas con vencimiento menor a 30 días, las cuales están contractualizadas mediante los respectivos reglamentos internos o contratos de distribución según corresponda.

#### Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes normas, interpretaciones, mejoras y modificaciones han sido publicadas en el período. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las ha aplicada en forma anticipada.

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015

#### IFRS 9, “Instrumentos Financieros: Clasificación y medición”

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

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10, Estados financieros consolidados	1 de enero de 2014
IFRS 12, Revelaciones de participación en otras entidades	1 de enero de 2014
IAS 27, Estados financieros separados	1 de enero de 2014
IAS 32, Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014

#### IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”.

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

#### IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones de IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

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

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

	Moneda de expresión	Al 31.03.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
Saldos en bancos	Pesos chilenos	551.034	169.081
Saldos en bancos	Dólares estadounidenses	11.915	15.900
Fondos mutuos	Pesos chilenos	-	-
<b>Total</b>		<b>562.949</b>	<b>184.981</b>

**Nota 6 - Otros activos financieros**

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

Clasificación	Tipo de instrumentos	Jerarquía de precio	Moneda	Al 31.03.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
A valor razonable	Fondos mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	8.025	336.843
<b>Total</b>				<b>8.025</b>	<b>336.843</b>

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

**Nota 7 - Otros activos no financieros**

Los activos no financieros se valorizan a costo.

	Al 31.03.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
Garantías otorgadas	2.126	1.957
<b>Total</b>	<b>2.126</b>	<b>1.957</b>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

**Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

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

	Moneda de expresión	Al 31.03.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	2.410.610	2.942.016
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	377.783	351.483
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	35.326	26.406
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	4.013	202
<b>Total</b>		<b>2.827.732</b>	<b>3.320.107</b>

Otras cuentas por cobrar fondos mutuos representan transferencias pendientes de liquidación que la administradora ejecuta en el mercado en nombre de sus fondos administrados. Se registran al valor nominal y su plazo de extinción es el día hábil siguiente. La remuneración por cobrar fondos mutuos corresponde al devengo del mes de diciembre de cada año y se reconocen al valor nominal, sin interés. Estas remuneraciones son canceladas por los fondos administrados en el mes siguiente al de su devengo, por lo que su plazo de extinción es menor a 30 días. La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de este rubro es recuperable.

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

- a) El gasto por impuesto a la renta se contabiliza de acuerdo al resultado tributario determinado conforme a las disposiciones legales vigentes.
- b) La Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 6.770.454 (M\$ 6.427.190 al 31.12.2012).
- c) Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	31.03.2013 M \$	31.12.2012 M \$
Crédito por gastos de capacitación	4.083	3.030
IVA Crédito fiscal	194.963	207.174
<b>Total</b>	<b>199.046</b>	<b>210.204</b>

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	31.03.2013 M \$	31.12.2012 M \$
IVA debito fiscal	20.804	21.038
Impuesto único segunda categoría	2.943	2.222
Otros	207	4.184
<b>Total</b>	<b>23.954</b>	<b>27.444</b>

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

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

<u>Impuestos diferidos</u> Diferencias temporarias	31.03.2013			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Activo Fijo	1.236	-	480	-
Gastos Anticipados	-	-	312	-
Provisión vacaciones	27.987	-	-	-
Pérdida tributaria	1.354.091	-	-	-
Provisión valuación	(1.002.595)	-	-	-
<b>Total Impuestos diferidos</b>	<b>380.719</b>	<b>-</b>	<b>792</b>	<b>-</b>

<u>Impuestos diferidos</u> Diferencias temporarias	31.12.2012			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Activo Fijo	1.423	-	310	-
Gastos Anticipados	-	-	3	-
Provisión vacaciones	41.302	-	-	-
Pérdida tributaria	1.285.438	-	-	-
Provisión valuación	(1.002.595)	-	-	-
<b>Total Impuestos diferidos</b>	<b>325.568</b>	<b>-</b>	<b>313</b>	<b>-</b>

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

Los impuestos diferidos registrados al 31.03.2013 y 31.03.2012 son con tasa del 20%.

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

	31.03.2012 M \$	31.03.2012 M \$
Gasto tributario corriente	-	-
Otros ajustes a gasto tributario	-	-
Efecto neto por impuestos diferidos	54.669	92.206
<b>Total</b>	<b>54.669</b>	<b>92.206</b>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

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

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

Ítem	Al 31.03.2013		Al 31.03.2012	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Pérdida antes de Impuesto		(254.278)	-	(499.453)
Impuesto a la renta según tasa teórica	20,00%	50.856	18,50%	92.398
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario	0,09%	219	0,50%	2.522
CM tributaria pérdida de arrastre	1,52%	3.856	1,40%	6.997
Efecto por cambio de tasa normativa	-	-	(1,82%)	(9.095)
Otros	(0,10%)	(262)	(0,12%)	(616)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	21,50%	54.669	18,46%	92.206

**Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos**

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

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos, M\$	Muebles y útiles, M\$	Otros, M\$	Total, M\$
Saldo inicial al 01.01.2013			60.590	60.590
Adiciones del periodo	-	-	-	-
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.03.2013	-	-	60.590	60.590
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(3.640)	(3.640)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(50.682)	(50.682)
Valor neto al 31.03.2013	-	-	6.268	6.268

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

- **Adiciones relevantes efectuadas en el período:** No existen adiciones en el período terminado al 31/03/2013. No existen adiciones en el ejercicio 2012.
- **Bajas relevantes efectuadas.** No existen bajas relevantes durante ambos períodos.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

**Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes**

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

Sociedad	Al 31.03.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	2.409.355	2.942.863
Proveedores	-	-
<b>Total</b>	<b>2.409.355</b>	<b>2.942.863</b>

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

**Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas**

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.03.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	34.536	7.000
<b>Total (Pesos no reajustables)</b>					<b>34.536</b>	<b>7.000</b>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 31.03.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	120.266	473.737
Agencia de Valores SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	-	218.709
<b>Total (Pesos no reajustables)</b>					<b>120.266</b>	<b>692.446</b>

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

**Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)**

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados (cargo) / abono	
		01.01.2013 al 31.03.2013 M\$	01.01.2012 al 31.03.2012 M\$
Agencia de Valores SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(345.476)	(238.197)
	Comisión mantención de cartera	-	(154.824)
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(80.037)	(229.638)
	Arriendos	(3.852)	-
	Rebates	(287.102)	(253.225)
Sura Chile Data S.A.	Recuperacion de gastos	(39.573)	-
<b>Total</b>		<b>(756.040)</b>	<b>(875.884)</b>

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

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

Concepto	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneraciones	33.193	80.711
Préstamos y Compensaciones	37.950	39.575
<b>Total</b>	<b>71.143</b>	<b>120.286</b>

**Nota 13 - Otras provisiones**

Movimiento	Provisión gastos de IT M\$	Provisión gastos inversiones M\$	Total otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2012)	7.176	24.584	8.281	40.041
Más: Aumentos del ejercicio	6.802	10.751	14.105	31.658
Menos: Disminuciones del ejercicio	-	-	-	-
<b>Total al 31.12.2012</b>	<b>13.978</b>	<b>35.335</b>	<b>22.386</b>	<b>71.699</b>
Más: Aumentos al 31.03.2013	5.216	11.561	6.686	23.463
Menos: Disminuciones al 31.03.2013	-	-	-	-
<b>Total al 31.03.2013</b>	<b>19.194</b>	<b>46.896</b>	<b>29.072</b>	<b>95.162</b>

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

**Nota 14 - Provisiones por beneficio a los empleados**

Movimiento	Provisión Bono de desempeño M\$	Provisión vacaciones del personal M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2012)	117.074	42.715	159.789
Más: Aumentos del ejercicio	125.007	56.907	181.914
Menos: Disminuciones del ejercicio	(117.074)	(42.715)	(159.789)
Total al 31.12.2012	125.007	56.907	181.914
Más: Aumentos al 31.03.2013	62.230	243.384	305.614
Menos: Disminuciones al 31.03.2013	(154.475)	(241.461)	(395.936)
Total al 31.03.2013	32.762	58.830	91.592

**Nota 15 - Capital**

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

a) Capital

Capital	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo Inicial	6.543.965	4.543.965
Aumentos de capital	1.000.000	2.000.000
Disminución de capital	-	-
Total	7.543.965	6.543.965

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

Accionistas	RUT	Nº Acciones suscritas y pagadas	% de Participación
SURA S.A. (Accionista controlador)	87.908.100-9	1.499.999	99,9999%
Compañía de Inversiones y Servicios SURA Limitada	79.675.620-9	1	0,0001%
Total		1.500.000	100,0000%

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(47.414)	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 31.03.2013	-	-	(47.414)	-
Total al 31.12.2012	-	-	(47.414)	-

**Nota 15 - Capital (continuación)**

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	31.03.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial	(6.016.662)	(2.841.726)
Resultado del ejercicio	(199.609)	(3.174.936)
<b>Total</b>	<b>(6.216.271)</b>	<b>(6.016.662)</b>

d) Dividendos

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

e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

<u>Patrimonio en UF:</u>	Al 31.03.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Total Patrimonio	1.280.280	479.889
Valor UF al cierre:	\$ 22.869,38	\$ 22.840,75
Patrimonio en UF	55.982	21.010
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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

---

**Nota 16 - Ingresos de explotación**

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

	Al 31.03.2013	Al 31.03.2012
	M\$	M\$
Remuneración fondos mutuos	1.063.261	752.631
Comisión por rescates	8.696	33.299
Otras comisiones por administración	-	938
Total	1.071.957	786.868

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 17 - Gastos de Administración por su naturaleza**

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

	Al 31.03.2013	Al 31.03.2012
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	227.851	135.050
Comisiones corredores de bolsa	79.122	62.904
IVA crédito fiscal no utilizado	109.797	95.322
Gastos bancarios	73.179	61.648
Mantenciones	41.869	29.059
Asesorías	20.757	9.728
Depreciación y amortización	7.751	6.932
Otros	3.015	11.524
Total	563.341	412.167

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.  
Notas a los estados financieros al 31 de marzo de 2013

---

**Nota 18 - Contingencia y Juicios**

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

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

Al 31.03.2013

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

**Nota 19 - Sanciones**

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

#### **Nota 20 - Hechos relevantes**

##### Año 2013:

Con fecha 31 de enero de 2013 el directorio aceptó la renuncia del gerente general, Sr Renzo Vercelli B., la cual se hizo efectiva a contar del 1° de febrero 2013. El directorio acordó designar como Gerente general subrogante al señor Andrés Karmelic B. quien ejercerá el cargo hasta la designación de Gerente general titular, la que será oportunamente informada a la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 12 de febrero de 2013 se realizó la Sexta Junta extraordinaria de Accionistas mediante la cual se aumentó el capital social en M\$ 3.000.000, cancelando M\$ 1.000.000 en el acto y el resto en el plazo de tres años.

Con fecha 19 de marzo de 2013, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que el directorio acordó citar a Junta ordinaria de Accionistas para el próximo 29 de abril de 2013, con el fin de aprobar materias propias de su ámbito.

##### Año 2012:

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

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

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

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

#### **Nota 21 - Hechos posteriores**

Con fecha 16 de abril de 2013 se ajustó a mercado (Circular 1990) la cartera del Fondo mutuo Sura Renta Depósito Chile, la cual presentaba una desviación superior al 0.1% con respecto a la tasa de mercado. El impacto del citado ajuste fue de M\$ 41.426.

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