

Estados de Situación Financiera

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

*Santiago, Chile
30 septiembre de 2013*

Estados de Situación Financiera

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

30 septiembre 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

M\$: Miles de pesos chilenos

US\$: Dólares estadounidenses

UF: Unidad de fomento

Estado de Situación financiera		30/09/2013	31/12/2012
Activos	Nota	M\$	M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	929.518	184.981
Otros activos financieros, corrientes	6	63.465	336.843
Otros activos no financieros, corrientes	7	6.739	1.957
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.471.712	3.320.107
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	31.400	7.000
Activos por impuestos, corrientes	9	157.891	210.204
Total de activos corrientes		3.660.725	4.061.092
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	10	4.891	9.908
Activos por impuestos diferidos	9	517.814	325.568
Total de activos no corrientes		522.705	335.476
Total de activos		4.183.430	4.396.568

	Nota	30/09/2013	31/12/2012
Pasivos		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	11	1.931.434	2.942.863
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes			-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	129.861	692.446
Otras provisiones, corrientes	13	88.397	71.699
Pasivos por impuestos, corrientes	9	20.493	27.444
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	189.942	181.914
Total de pasivos corrientes		2.360.127	3.916.366
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivo por impuestos diferidos	9	1.356	313
Total de pasivos no corrientes		1.356	313
Total pasivos		2.361.483	3.916.679
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	15	8.543.965	6.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(6.674.604)	(6.016.662)
Otras reservas	15	(47.414)	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.821.947	479.889
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		1.821.947	479.889
Total de patrimonio y pasivos		4.183.430	4.396.568

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

		Acumulado		Trimestre	
		01/01/2013 30/09/2013	01/01/2012 30/09/2012	01/07/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012
Estado de resultados	Nota	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	3.367.917	2.567.258	1.182.495	921.075
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		3.367.917	2.567.258	1.182.495	921.075
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-	-	-
Otros ingresos, por función		-	-	-	-
Costos de distribución	12	(2.416.218)	(3.227.770)	(789.665)	(1.299.147)
Gasto de administración	17	(1.810.681)	(1.484.363)	(677.032)	(518.211)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)		398	-	398	1
Ingresos financieros		8.986	12.611	-	4.294
Costos financieros		-	-	7.083	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio		455	(786)	(124)	(856)
Resultados por unidades de reajuste		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(849.143)	(2.133.050)	(276.845)	(892.844)
Gasto por impuestos a las ganancias	9	191.201	533.866	74.385	321.188
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)					
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2013 30/09/2013	01/01/2012 30/09/2012	01/07/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012
Estado del resultado integral	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)
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	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-	-	-
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	(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	(657.942)	(1.599.184)	(202.460)	(571.656)

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

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de septiembre 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 Periodo 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)											-	(657.942)	(657.942)	-	(657.942)
Otro resultado integral											-	-	-	-	-
Resultado integral											-	(657.942)	(657.942)	-	(657.942)
Emisión de patrimonio	2.000.000										-	-	2.000.000	-	2.000.000
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(657.942)	1.342.058	-	1.342.058
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2013	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.674.604)	1.821.947	-	1.821.947

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 30 de septiembre 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	Participación es no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2012	4.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(2.841.727)	1.654.825	-	1.654.825
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)	1.654.825	-	1.654.825
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												(1.599.184)	(1.599.184)	-	(1.599.184)
Otro resultado integral												-	-	-	-
Resultado integral												(1.599.184)	(1.599.184)	-	(1.599.184)
Emisión de patrimonio	2.000.000											-	2.000.000	-	2.000.000
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control															-
Total de cambios en patrimonio	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.599.184)	400.815	-	400.815
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2012	6.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.488.325)	2.055.640	-	2.055.640

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 30 de septiembre de 2013

Estado de flujos de efectivo		Al 30/09/2013 M\$	Al 30/09/2012 M\$
	Nota		
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>			
Ganancia (pérdida)	15	(657.942)	(1.599.184)
<u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	191.201	533.866
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		2.014.052	3.026.251
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		(2.825.528)	(4.428.726)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	9.165	(11.868)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(611.110)	(880.477)
<u>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>		<u>(1.269.052)</u>	<u>(2.479.661)</u>
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		4.148	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		8.986	12.611
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
<u>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>		<u>(1.255.918)</u>	<u>12.611</u>
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	15	2.000.000	2.000.000
<u>Total importes procedentes de préstamos</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
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		-	-
<u>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
<u>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</u>		<u>744.082</u>	<u>(467.050)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		455	-
<u>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</u>		<u>744.537</u>	<u>(467.050)</u>
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	929.518	574.106

Las notas adjuntas números 1 a 21 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. 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 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

Fondos mutuos 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
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergentes
Fondo Mutuo SURA Renta Activa Chile

Fondos de inversión inmobiliaria administrados

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 18 de octubre 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 comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre 2013 y 31 de diciembre de 2012; los resultados integrales al 30 de septiembre 2013 y 2012 y el estado de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre 2013 y 2012.

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 período, 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 básicamente a cuentas y remuneraciones por cobrar 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 período 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.

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

b) Deterioro de activos no financieros

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

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

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 febrero 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
30.09.2013	504,20	23.091,03
31.12.2012	479,96	22.840,75
30.09.2012	473,77	22.591,05

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 período, la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales, Nivel 1, por M\$ 63.465 (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 período, el único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, por US\$ 46.795,85 (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 aplicado en forma anticipada.

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21, Gravámenes	1 de enero de 2014
IFRS 9, Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de enero de 2015

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

IFRS 9, “Instrumentos Financieros: Clasificación y medición”

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

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

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
IAS 36, Deterioro del valor de los activos	1 de enero de 2014
IAS 39, Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición	1 de enero de 2014

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión 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.

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. 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.

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

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda de expresión	Al 30.09.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
Saldos en bancos	Pesos chilenos	907.348	169.081
Saldos en bancos	Dólares estadounidenses	22.170	15.900
Total		929.518	184.981

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 30.09.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
A valor razonable	Fondos mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	63.465	336.843
Total				63.465	336.843

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

Nota 7 - Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a costo.

	Al 30.09.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
Garantías otorgadas	1.957	1.957
Proyecto IT por activar	4.782	-
Total	6.739	1.957

Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Moneda de expresión	Al 30.09.2013 M \$	Al 31.12.2012 M \$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	2.042.366	2.942.016
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	392.383	351.483
Deudores Comerciales	Pesos no reajustables	27.550	23.702
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	8.488	2.704
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	925	202
Total		2.471.712	3.320.107

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\$ 7.388.506 (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>	30.09.2013 M \$	31.12.2012 M \$
Crédito por gastos de capacitación	2.646	3.030
IVA Crédito fiscal	155.245	207.174
Total	157.891	210.204

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	30.09.2013 M \$	31.12.2012 M \$
IVA debito fiscal	14.437	21.038
Impuesto único segunda categoría	6.056	2.222
Otros	-	4.184
Total	20.493	27.444

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

<u>Impuestos diferidos</u>	30.09.2013			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Diferencias temporarias				
Activo fijo	883	-	1.262	-
Gastos anticipados	-	-	94	-
Provisión vacaciones	41.825	-	-	-
Pérdida tributaria	1.477.701	-	-	-
Provisión valuación	(1.002.595)	-	-	-
Total Impuestos diferidos	517.814	-	1.356	-

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

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

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

Los impuestos diferidos registrados al 30.09.2013 y 31.12.2013 son con tasa del 20%.

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

	30.09.2013 M \$	30.09.2012 M \$
Gasto tributario corriente	-	-
Otros ajustes a gasto tributario	-	(120)
Efecto neto por impuestos diferidos	191.201	533.986
Total	191.201	533.866

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

Ítem	Al 30.09.2013		Al 30.09.2012	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Pérdida antes de Impuesto		(849.143)	-	(2.133.050)
Impuesto a la renta según tasa teórica	20,00%	169.829	20,00%	426.610
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario	0,61%	5.165	0,14%	2.974
CM tributaria pérdida de arrastre	1,97%	16.695	0,38%	8.148
Efecto por cambio de tasa normativa	0,00%	-	4,98%	106.138
Otros	(0,06%)	(488)	(0,47%)	(10.004)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	22,38%	191.201	25,03%	533.866

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	-	-	4.148	4.148
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 30.09.2013	-	-	64.738	64.738
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(9.165)	(9.165)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(50.682)	(50.682)
Valor neto al 30.09.2013	-	-	4.891	4.891

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:** M\$ 4.148
- **Bajas relevantes efectuadas.** No existen bajas relevantes durante ambos periodos.

Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes

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

Sociedad	Al 30.09.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	1.912.559	2.942.863
Otros	15.461	-
Proveedores	3.414	-
Total	1.931.434	2.942.863

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 30.09.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	31.400	7.000
Total (Pesos no reajustables)					31.400	7.000

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 30.09.2013 M\$	Al 31.12.2012 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	122.158	473.737
Corredores de Bolsa SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	7.703	218.709
Total (Pesos no reajustables)					129.861	692.446

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

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

Sociedad	Transacción	Efecto en resultados (cargo) / abono	
		01.01.2013 al 30.09.2013 M\$	01.01.2012 al 30.09.2012 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(767.970)	(934.603)
	Comisión mantención de cartera	-	(517.097)
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(475.852)	(1.020.256)
	Arriendos	(8.651)	(9.295)
	Rebates	(890.277)	(746.519)
SURA Chile Data S.A.	Recuperación de gastos	(138.194)	-
SURA Chile S.A.	Recuperación de gastos	(135.274)	-
Total		(2.416.218)	(3.227.770)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2013

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	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Remuneraciones	199.536	80.711
Préstamos y Compensaciones	107.147	39.575
Total	306.683	120.286

Nota 13 - Otras provisiones

Movimiento	Provisión gastos de IT M\$	Provisión gastos inversiones M\$	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	-	-	-	-
Total al 31.12.2012	13.978	35.335	22.386	71.699
Más: Aumentos al 30.09.2013	6.454	15.295	12.264	34.013
Menos: Disminuciones al 30.09.2013	-	(17.315)	-	(17.315)
Total al 30.09.2013	20.432	33.315	34.650	88.397

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

Nota 14 - Provisiones por beneficio a los empleados

<u>Movimiento</u>	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 30.09.2013	232.406	40.745	273.151
Menos: Disminuciones al 30.09.2013	(234.232)	(30.891)	(265.123)
Total al 30.09.2013	123.181	66.761	189.942

Nota 15 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo Inicial	6.543.965	4.543.965
Aumentos de capital	2.000.000	2.000.000
Disminución de capital	-	-
Total	8.543.965	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	1.699.999	99,9999%
Activos Estratégicos SUAM A.M. Colombia S.A.S	900.618.099-7	1	0,0001%
Total		1.700.000	100,0000%

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(47.414)	(47.414)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 30.09.2013	-	-	(47.414)	(47.414)
Total al 31.12.2012	-	-	(47.414)	(47.414)

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	30.09.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial	(6.016.662)	(2.841.726)
Resultado del periodo	(657.942)	(3.174.936)
Total	(6.674.604)	(6.016.662)

Nota 15 - Capital (continuación)

d) Dividendos

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

e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

	Al 30.09.2013	Al 31.12.2012
<u>Patrimonio en UF:</u>	M\$	M\$
Total Patrimonio	1.821.947	479.889
Valor UF al cierre:	\$ 23.091,03	\$ 22.840,75
Patrimonio en UF	78.902	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.

Nota 16 - Ingresos de explotación

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

	Al 30.09.2013	Al 30.09.2012
	M\$	M\$
Remuneración fondos mutuos	3.324.784	2.527.318
Comisión por rescates	43.133	6.642
Otras comisiones por administración	-	33.298
Total	3.367.917	2.567.258

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 30.09.2013	Al 30.09.2012
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	(785.702)	(489.652)
Comisiones corredores de bolsa	(228.340)	(143.714)
IVA crédito fiscal no utilizado	(319.686)	(439.967)
Gastos bancarios	(190.687)	(172.145)
Mantenciones	(122.537)	(123.300)
Asesorías	(125.643)	(54.136)
Depreciación y amortización	(20.716)	(18.488)
Otros	(17.370)	(42.961)
Total	(1.810.681)	(1.484.363)

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 30.09.2013

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 Bonos Chile	100.000 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
FM SURA Selección Acciones Asia Emergentes	10.000 UF	Garantía renovada desde 01.04.2013. al 10.01.2014
FM SURA Renta Activa Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 26.07.2013. 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 ejercicio 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, M\$ 1.000.000 el 17 de junio de 2013 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.

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.

Año 2012:

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

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

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

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

Nota 21 - Hechos posteriores

Con fecha 11 de julio de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó, mediante Resolución N° 251, el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Sura Renta Inmobiliaria.

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