

Estados financieros

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

*Santiago, Chile
30 junio de 2012*

Estados financieros
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

30 junio de 2012

Indice

Información financiera

Estado de situación financiera.....	1
Estado de resultados.....	2
Estado del resultado integral.....	3
Estado de cambios en el patrimonio.....	4
Estado de flujos de efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8

M\$: Miles de pesos chilenos

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estado de Situación financiera		30/06/2012	31/12/2011
Activos	Nota	M\$	M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.727.740	1.041.156
Otros activos financieros, corrientes		-	-
Otros activos no financieros, corrientes	6	1.939	1.910
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	315.500	529.271
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	6.000	57.565
Activos por impuestos, corrientes	8	152.824	179.958
Activos corrientes totales		2.204.003	1.809.860
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	9	17.237	25.428
Activos por impuestos diferidos	8	832.413	619.176
Total de activos no corrientes		849.650	644.604
Total de activos		3.053.653	2.454.464

Pasivos y Patrimonio	Nota	30/06/2012	31/12/2011
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	10	294	156.262
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	240.860	390.805
Otras provisiones, corrientes	12	73.605	40.041
Pasivos por impuestos, corrientes	8	20.597	52.739
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	90.560	159.789
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	-
Pasivos corrientes totales		425.916	799.636
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivo por impuestos diferidos	8	441	3
Total de pasivos no corrientes		441	3
Total pasivos		426.357	799.639
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	14	6.543.965	4.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	(3.916.669)	(2.841.726)
Otras reservas	14	-	47.414
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.627.296	1.654.825
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		2.627.296	1.654.825
Total de patrimonio y pasivos		3.053.653	2.454.464

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01/01/2012 30/06/2012	01/01/2011 30/06/2011	01/04/2012 30/06/2012	01/04/2011 30/06/2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	15	1.646.183	1.345.993	859.315	680.162
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		1.646.183	1.345.993	859.315	680.162
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	11	(1.928.623)	(1.378.144)	(1.052.739)	(798.663)
Gasto de administración	16	(966.152)	(687.145)	(553.985)	(432.632)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)		(1)	(93)	(1)	(86)
Ingresos financieros		8.317	7.033	3.869	3.921
Costos financieros		-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio		70	(868)	2.788	(868)
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		(1.240.206)	(713.224)	(740.753)	(548.166)
Gasto por impuestos a las ganancias	8	212.678	108.203	120.472	104.753
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	Acumulado		Trimestre	
	01/01/2012 30/06/2012	01/01/2011 30/06/2011	01/04/2012 30/06/2012	01/04/2011 30/06/2011
Estado del resultado integral	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
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	(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
Resultado integral atribuible a:	-	-	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	(1.027.528)	(605.021)	(620.281)	(443.413)

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio 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)												(1.027.528)	(1.027.528)	-	(1.027.528)
Otro resultado integral												-	-	-	-
Resultado integral												(1.027.528)	(1.027.528)	-	(1.027.528)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.027.528)	972.471	-	972.471
Saldo Final Período Actual 30/06/2012	6.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.916.669)	2.627.296	-	2.627.296

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2011.

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la 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 01/01/2011	3.543.965										-	(1.381.946)	2.162.019		2.162.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables															
Incremento (disminución) por correcciones de errores															
Saldo Inicial Reexpresado	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.381.946)	2.162.019		2.162.019
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															-
Ganancia (pérdida)												(605.021)	(605.021)		(605.021)
Otro resultado integral													-		-
Resultado integral												(605.021)	(605.021)		(605.021)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(605.021)	(605.021)	-	(605.021)
Saldo Final Periodo Actual 30/06/2011	3.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.986.967)	1.556.998	-	1.556.998

Las notas adjuntas números 1 a 20 forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

Estado de flujos de efectivo	Nota	A1 30/06/2012 M\$	A1 30/06/2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)	14	(1.027.528)	(605.021)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	8	212.678	108.203
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		-	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		-	-
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		1.353.742	1.671.058
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		-	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		(1.852.434)	(1.767.501)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	9	(8.191)	(9.718)
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo		-	-
Ajustes por provisiones		-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		-	-
Ajustes por participaciones no controladoras		-	-
Ajustes por pagos basados en acciones		-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable		-	-
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas		-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		-	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		-	-
Otros ajustes sobre el efectivo que son flujos de efectivo de inversión o financiación.		-	(290)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(294.205)	1.752
Dividendos pagados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(38.992)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(1.321.733)	(642.261)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		-	-
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	9	-	(7.443)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
Compras de otros activos a largo plazo		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		-	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		8.317	7.032
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		8.317	(411)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	14	2.000.000	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
<u>Pagos por otras participaciones en el patrimonio</u>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		2.000.000	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		686.584	(642.672)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		686.584	(642.672)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	1.041.156	1.901.354
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	1.727.740	1.258.682

Las notas adjuntas números 1 a 20 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. La Sociedad 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.

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.

Los fondos administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2012 son los siguientes:

Fondos Administrados

<u>RUT</u>	<u>Nombre fondo mutuo</u>
8676-2	SURA Renta Bonos Chile
8678-9	SURA Renta Depósito Chile
8679-7	SURA Acciones Chile Mid Cap
8684-3	SURA Selección Acciones Latam
8685-1	SURA Selección Acciones Chile
8707-6	SURA Selección Global
8773-4	SURA Solución 2020
8774-2	SURA Solución 2030
8775-0	SURA Solución 2040
8776-9	SURA Renta Internacional
8812-9	SURA Acciones Chile Calificado
8859-5	SURA Selección Acciones Andinas
8915-K	SURA Selección Acciones USA
8916-8	SURA Selección Acciones Emergentes

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 11 de julio de 2012.

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) Periodo cubierto

Los presentes estados financieros cubren los períodos comprendidos entre el 01.01.2012 y 30.06.2012 y 01.01.2011 y 30.06.2011 respectivamente.

2.3) Moneda funcional y de presentación

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

2.4) Transacciones en moneda extranjera

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

2.5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen aquellos activos financieros de liquidez inmediata, como dineros en caja, cuentas corrientes bancarias e inversiones financieras de fácil liquidez. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización. Las cuotas en fondos mutuos se registran al valor cuota informado al cierre del período.

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 30.06.2012, la Administración estima que las pérdidas tributarias que originan impuestos diferidos serán reversadas en el mediano plazo y conforme al plan de operaciones de la Sociedad, razón por la cual no constituye provisión valuación.

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, corresponde al valor de la cuota de cierre, 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 en 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.11) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

2.12) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde a las transacciones por pagar a los fondos mutuos por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de estos, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de sus fondos administrados. También se registran en este rubro los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

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 y comisión cobrada 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
30.06.2012	501,84	22.627,36
31.12.2011	519,20	22.294,03
30.06.2011	468,15	21.889,89

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, riesgo de tipo de cambio, 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 30.06.2012, formando parte del efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5), la Sociedad mantiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales por M\$ 331.967 (M\$ 323.149 al 31.12.2011), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre y poseen un mínimo riesgo de deterioro.

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).

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 30.06.2012 el único activo en moneda extranjera corresponde a una cuenta bancaria en dólares estadounidenses, equivalente en pesos a M\$ 14.279 (M\$ 10.193 al 31.12.2011), según se detalla en nota 5.

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.

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 y todas son con vencimiento a 30 días.

Nota 4 - Aplicación IFRS

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas

Las mejoras y modificaciones a las IFRS así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se detallan a continuación. A la fecha de los presentes estados financieros, las siguientes normas aún no entran en vigencia y la sociedad no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas IFRS	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, Instrumentos Financieros	1 de enero de 2015
IFRS 10, Estados Financieros Consolidado	1 de enero de 2013
IFRS 11, Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable	1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs (IFRS)	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	1 de Julio de 2012
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	1 de enero de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió IFRS 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. IFRS 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. 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 son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro. El 28 de Octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de IFRS 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en Noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros.

Nota 4 - Aplicación a IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

Como parte de la reestructuración de IFRS 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a IFRS 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en IFRS 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor razonable con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor razonable utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

El 16 de Diciembre de 2011, el IASB emitió Fecha de Aplicación Obligatoria de IFRS 9 y Revelaciones de la Transición, difiriendo la fecha efectiva tanto de las versiones de 2009 y de 2010 a períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Anterior a las modificaciones, la aplicación de IFRS 9 era obligatoria para períodos anuales que comenzaban en o después de 2013. Las modificaciones cambian los requerimientos para la transición desde NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición a IFRS 9. Adicionalmente, las modificaciones también modifican IFRS 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para agregar ciertos requerimientos en el período de reporte en el que se incluya la fecha de aplicación de IFRS 9.

IFRS 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de IFRS 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. IFRS 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. IFRS 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de IFRS 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

Nota 4 – Aplicación IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IFRS 11, Acuerdos Conjuntos

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. IFRS 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. IFRS 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de IFRS 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

IFRS 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. IFRS 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de IFRS 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de IFRS 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de IFRS 10 e IFRS 11.

IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las IFRS. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). IFRS 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada. Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros

Nota 4 – Aplicación IFRS (continuación)

4.1 Aplicación de nuevas normativas emitidas (continuación)

IFRS 13, Mediciones de Valor Razonable (continuación)

EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda de expresión	Al 30.06.2012 M \$	Al 31.12.2011 M \$
Saldos en bancos	Pesos chilenos	1.381.494	707.814
Saldos en bancos	Dólar estadounidense	14.279	10.193
Inversiones en cuotas de fondos mutuos	Pesos chilenos	331.967	323.149
Total		1.727.740	1.041.156

Nota 6 – Otros activos no financieros

Los activos no financieros se valorizan a valor justo a través de resultados mantenidos para negociar y que se han designado como tal por la Sociedad.

	Al 30.06.2012 M \$	Al 31.12.2011 M \$
Garantías otorgadas	1.939	1.910
Total	1.939	1.910

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Moneda de expresión	Al 30.06.2012 M \$	Al 31.12.2011 M \$
Remuneración fondos mutuos	Pesos no reajustables	293.234	435.768
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	18.090	17.657
Otras cuentas por cobrar	Pesos no reajustables	2.872	75.328
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	1.304	518
Total		315.500	529.271

Las remuneraciones por cobrar a los fondos mutuos y otras cuentas por cobrar, se reconocen al valor nominal. El plazo de extinción de estos activos es menor a tres meses.

La Sociedad no efectúa provisión de incobrables, por considerar que el saldo de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 8 – 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) Al 30.06.2012 la Sociedad no registra provisión de impuesto a la renta ya que presenta renta líquida imponible negativa por M\$ 4.755.067 (M\$ 3.434.713 al 31.12.2011 respectivamente).
- c) Las cuentas de Impuestos por cobrar, Impuestos por pagar e Impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	30.06.2012 M \$	31.12.2011 M \$
Crédito por gastos de capacitación	1.430	3.696
Impuesto por recuperar	-	176.262
IVA crédito fiscal	151.394	-
Total	152.824	179.958

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	30.06.2012 M \$	31.12.2011 M \$
IVA debito fiscal	18.816	35.667
Impuesto único segunda categoría	1.781	15.054
Otros	-	2.018
Total	20.597	52.739

<u>Impuestos diferidos</u> Diferencias temporarias	30.06.2012				31.12.2011			
	Activo diferido		Pasivo diferido		Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$						
Activo Fijo	1.500	-	419	-	1.630	-	-	-
Gastos Anticipados	-	-	22	-	-	-	3	-
Provisiones	22.552	-	-	-	33.645	-	-	-
Pérdida tributaria	-	808.361	-	-	-	583.901	-	-
Total Impuestos diferidos	24.052	808.361	441	-	35.275	583.901	3	-

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 retornará al 17%.

Los impuestos diferidos netos contabilizados al 30.06.2012 con tasas de 17% y 18,5% son M\$ 809.861 y M\$ 22.111 respectivamente.

Los impuestos diferidos netos contabilizados al 31.12.2011 con tasas de 17% y 18,5% son M\$ 586.375 M\$ y M\$ 32.795 respectivamente.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 8 – Impuestos por cobrar, por pagar e impuestos diferidos (continuación)

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

	01.01.2012 al 30.06.2012 M \$	01.01.2011 al 30.06.2011 M \$	01.04.2012 al 30.06.2012 M \$	01.04.2011 al 30.06.2011 M \$
Gasto tributario corriente	-	(7)	-	-
Otros ajustes a gasto tributario	(121)	-	(121)	-
Efecto neto por impuestos diferidos	212.799	108.210	120.593	104.753
Total	212.678	108.203	120.472	104.753

Reconciliación de la Tasa de impuestos efectiva para ambos períodos:

Ítem	Tasa de Impuesto 30.06.2012 %	Monto 30.06.2012 M\$	Tasa de Impuesto 30.06.2011 %	Monto 30.06.2011 M\$
Pérdida antes de Impuesto	-	(1.240.207)	-	(713.224)
Impuesto a la renta según tasa teórica	18,50%	229.438	20,00%	142.645
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario	0,24%	2.977	1,17%	8.360
CM tributaria pérdida de arrastre	0,66%	8.165	0,91%	6.517
Efecto por cambio de tasa normativa	(1,59%)	(19.719)	(6,28%)	(44.759)
Otros	(0,66%)	(8.183)	(0,64%)	(4.560)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	17,15%	212.678	15,16%	108.203

Nota 9 – 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 01.01.2012	-	-	60.590	60.590
Adiciones del periodo	-	-	-	-
Bajas o retiros del periodo	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.2012	-	-	60.590	60.590
Depreciación del periodo	(-)	(-)	(8.191)	(8.191)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(35.162)	(35.162)
Valor neto al 30.06.2012	-	-	17.237	17.237

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 9 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	-	-	37.801	37.801
Adiciones del ejercicio	-	-	22.789	22.789
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.2011	-	-	60.590	60.590
Depreciación del ejercicio	(-)	(-)	(19.815)	(19.815)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(15.347)	(15.347)
Valor neto al 30.06.2011	-	-	25.428	25.428

• **Adiciones relevantes efectuadas:**

Adiciones	Al 30.06.2012 M \$	Al 31.12.2011 M \$
Software	-	22.789
Valor neto	-	22.789

- **Bajas relevantes efectuadas.** No hay bajas relevantes durante el periodo

Nota 10 – Otros pasivos financieros corrientes

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

Sociedad	Al 30.06.2012 M\$	Al 31.12.2011 M\$
Proveedores	294	156.046
Transacciones por pagar a fondos mutuos	-	216
Total	294	156.262

El saldo total incluido en este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a 30 días.

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 30.06.2012 M\$	Al 31.12.2011 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	6.000	57.565
Total (Pesos no reajustables)					6.000	57.565

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 11 – Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 30.06.2012 M\$	Al 31.12.2011 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	240.860	388.981
Agencia de Valores SURA S.A.	76.011.193-7	Chile	Matriz común	Comisiones	-	1.824
Total (Pesos no reajustables)					240.860	390.805

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

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			
		01.01.2012 al 30.06.2012 M\$	01.01.2011 al 30.06.2011 M\$	01.04.2012 al 30.06.2012 M\$	01.04.2011 al 30.06.2011 M\$
Agencia de Valores SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(559.773)	(323.024)	(321.576)	(143.358)
	Comisión mantención de cartera	(335.203)	(383.349)	(180.379)	(383.349)
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos	(571.984)	(408.796)	(342.346)	(8.981)
	Arriendos	(6.146)	-	(6.146)	-
	Rebates	(455.517)	(262.975)	(202.292)	(262.975)
Total		(1.928.623)	(1.378.144)	(1.052.739)	(798.663)

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

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

Concepto	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Remuneraciones	31.077	40.618
Bonos y Compensaciones	39.575	19.727
Total	70.652	60.345

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 12 – Otras provisiones

Movimiento	Provisión publicidad M\$	Provisión eventos fin de año M\$	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 período	-	-	6.859	32.903	-	39.762
Menos: Disminuciones del período	-	-	-	-	(6.198)	(6.198)
Total al 30.06.2012	-	-	14.035	57.487	2.083	73.605

Movimiento	Provisión publicidad M\$	Provisión eventos fin de año M\$	Provisión gastos de IT M\$	Provisión gastos inversiones M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2011)	49.030	35.342	8.593	11.594	17.905	122.464
Más: Aumentos del período	-	-	44.596	24.584	45.701	114.881
Menos: Disminuciones del período	(49.030)	(35.342)	(46.013)	(11.594)	(55.325)	(197.304)
Total al 31.12.2011	-	-	7.176	24.584	8.281	40.041

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

Nota 13 - 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 período	143.106	82.293	225.399
Menos: Disminuciones del período	(217.870)	(76.758)	(294.628)
Total al 30.06.2012	42.310	48.250	90.560

<u>Movimiento</u>	Provisión Bono de desempeño M\$	Provisión vacaciones del personal M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2011)	69.026	33.379	102.405
Más: Aumentos del período	62.062	13.334	75.396
Menos: Disminuciones del período	(14.014)	(3.998)	(18.012)
Total al 31.12.2011	117.074	42.715	159.789

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 14 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo Inicial	4.543.965	3.543.965
Aumentos de capital	2.000.000	1.000.000
Disminución de capital	-	-
Revalorización	-	-
Total	6.543.965	4.543.965

- **Accionistas:** Los accionistas de la Sociedad son: al 30.06.2012

Accionistas	RUT	N° Acciones suscritas y pagadas	% de Participación
SURA S.A. (Accionista controlador)	87.908.100-9	1.299.999	99,9999%
Compañía de Inversiones y Servicios SURA Limitada	79.675.620-9	1	0,0001%
Total		1.300.000	100,0000%

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(47.414)	(47.414)
Resultados integrales del período	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	47.414	47.414
Total al 30.06.2012	-	-	-	-
Total al 31.12.2011	-	-	47.414	47.414

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados	30.06.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Saldo inicial	(2.889.141)	(1.334.532)
Resultado del período	(1.027.528)	(1.507.194)
Total	(3.916.669)	(2.841.726)

Nota 14 - 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 30.06.2012	Al 31.12.2011
<u>Patrimonio en UF:</u>	M\$	M\$
Total Patrimonio	2.627.296	1.654.825
Valor UF al cierre:	\$ 22.627,36	\$ 22.294,03
Patrimonio en UF	116.111,4	74.227,3
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 15 – Ingresos de explotación

La Sociedad ha percibido las siguientes remuneraciones y otros ingresos en el período:

	01.01.2012 al 30.06.2012	01.01.2011 al 30.06.2011	01.04.2012 al 30.06.2012	01.04.2011 al 30.06.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración fondos mutuos	1.644.050	1.308.822	858.120	666.187
Comisión por rescates	2.133	37.171	1.195	13.975
Total	1.646.183	1.345.993	859.315	680.162

La Sociedad cobró a los Fondos una remuneración fijada en cada uno de sus reglamentos internos. Además, la Sociedad cobra a los participantes una comisión por los rescates anticipados de acuerdo a lo indicado en los reglamentos internos de cada fondo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 16 - Gastos de Administración por su Naturaleza

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

	01.01.2012 al 30.06.2012 M\$	01.01.2011 al 30.06.2011 M\$	01.04.2012 a 30.06.2012 M\$	01.04.2011 a 30.06.2011 M\$
Remuneraciones y beneficios	314.656	264.069	179.606	193.571
Comisiones corredores de bolsa	106.627	96.836	43.723	75.318
IVA crédito fiscal no utilizado	278.592	629	183.270	629
Gastos bancarios	110.561	60.989	48.913	28.324
Mantenciones	69.544	37.731	40.485	-
Asesorías	41.941	25.777	32.213	-
Depreciación y amortización	13.262	9.717	6.330	4.431
Otros	30.969	191.397	19.445	130.359
Total	966.152	687.145	553.985	432.632

Nota 17 - 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 2012, 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 30.06.2012

Fondo mutuo	Monto	Vigencia
FM SURA Acciones Chile Mid Cap	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Renta Depósito	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Renta Fija Chile	29.500 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Selección Acciones Chile	18.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Selección Acciones Latam	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Solución 2020	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Solución 2030	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Solución 2040	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Selección Global	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Selección Acciones Andinas	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2012 al 10.01.2013
FM SURA Selección Acciones USA	10.000 UF	Garantía desde 01.02.2012 al 10.01.2013
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF	Garantía desde 01.02.2012 al 10.01.2013

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2012

Nota 17 - Contingencia y Juicios (continuación)

Al 31.12.2011

Fondo mutuo	Monto	Vigencia
FM ING Acciones Chile Mid Cap	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Renta Depósito	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Renta Fija Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Selección Acciones Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Selección Acciones Latam	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Solución 2020	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Solución 2030	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Solución 2040	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Selección Global	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Renta Internacional	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Acciones Chile Calificado	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2011 al 10.01.2012
FM ING Selección Acciones Andinas	10.000 UF	Garantía renovada desde 12.04.2011 al 10.01.2012

Nota 18 – Sanciones

La Sociedad, sus directores y ejecutivos, no han sido objeto de sanciones ni multas por parte de los organismos fiscalizadores durante el período 01/01/2012 y 30/06/2012 y 01/01/2011 y 31/12/2011 respectivamente.

Nota 19 – Hechos relevantes

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, 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.

En el período 01/01/2011 y 31/12/2011, no existen hechos relevantes informados.

Nota 20 – Hechos posteriores

Entre el 30/06/2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros, no se han producido hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.