

Estados de Situación Financiera

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

*Santiago, Chile
30 junio de 2014*

Estados de Situación Financiera

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

30 junio de 2014

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		30/06/2014	31/12/2013
Activos	Nota	M\$	M\$
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	474.888	968.847
Otros activos financieros, corrientes	6	720.615	65.121
Otros activos no financieros, corrientes	7	14.377	10.336
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	2.214.154	3.040.940
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	12	13.500	27.432
Activos por impuestos, corrientes	9	75.781	136.935
Total de activos corrientes		3.513.315	4.249.611
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	10	10.514	10.912
Activos por impuestos diferidos	9	1.765.757	1.616.111
Total de activos no corrientes		1.776.271	1.627.023
Total de activos		5.289.586	5.876.634

	Nota	30/06/2014	31/12/2013
Pasivos		M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	11	1.600.333	2.508.797
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes		-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	143.455	400.172
Otras provisiones, corrientes	13	63.964	132.768
Pasivos por impuestos, corrientes	9	53.724	40.483
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	187.770	250.834
Total de pasivos corrientes		2.049.246	3.333.054
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivo por impuestos diferidos	9	4.075	2.114
Total de pasivos no corrientes		4.075	2.114
Total pasivos		2.053.321	3.335.168
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	15	9.543.965	8.543.965
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(6.260.286)	(5.955.085)
Otras reservas	15	(47.414)	(47.414)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		3.236.265	2.541.466
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		3.236.265	2.541.466
Total de patrimonio y pasivos		5.289.586	5.876.634

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	Nota	01/01/2014 30/06/2014 M\$	01/01/2013 30/06/2013 M\$	01/04/2014 30/06/2014 M\$	01/04/2013 30/06/2013 M\$
Estado de resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	16	3.385.131	2.185.422	1.824.469	1.113.465
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		3.385.131	2.185.422	1.824.469	1.113.465
Costos de distribución	12	(2.327.419)	(1.615.167)	(1.198.464)	(859.127)
Gasto de administración	17	(1.478.530)	(1.133.649)	(716.848)	(570.308)
Otras ganancias (pérdidas)		2.040	-	18.773	-
Ingresos financieros		-	-	(20.808)	(65)
Costos financieros		(34.190)	(9.483)	(34.190)	(2.896)
Diferencias de cambio		81	579	(2.620)	911
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(452.887)	(572.298)	(129.688)	(318.020)
Gasto por impuestos a las ganancias	9	147.686	116.816	59.653	62.147
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
<u>Ganancia (pérdida), atribuible a:</u>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancia (pérdida)		(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
Ganancias por acción		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-	-	-
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.

	01/01/2014 30/06/2014	01/01/2013 30/06/2013	01/04/2014 30/06/2014	01/04/2013 30/06/2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-	-	-
Suma impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado Integral	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
Resultado integral atribuible a:	-	-	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	(305.201)	(455.482)	(70.035)	(255.873)

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

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2014. (Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2014	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.955.085)	2.541.466	-	2.541.466
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Re expresado	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(5.955.085)	2.541.466	-	2.541.466
Cambios en patrimonio															
Resultados Integrados															
Ganancia (pérdida)												(305.201)	(305.201)	-	(305.201)
Otro resultado integral												-	-	-	-
Resultado integral												(305.201)	(305.201)	-	(305.201)
Emisión de patrimonio	1.000.000											-	1.000.000	-	1.000.000
Dividendos															-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios															-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios															-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios															-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera															-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control															-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(305.201)	694.799	-	694.799
Saldo Final Periodo Actual 30/06/2014	9.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.260.286)	3.236.265	-	3.236.265

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

Estado de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2013. (Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es 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)												(455.482)	(455.482)	-	(455.482)
Otro resultado integral											-	-	-	-	-
Resultado integral												(455.482)	(455.482)	-	(455.482)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(455.482)	1.544.518	-	1.544.518
Saldo Final Periodo Actual 30/06/2013	8.543.965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.414)	(6.472.144)	2.024.407	-	2.024.407

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 junio de 2014

Estado de flujos de efectivo		Al 30/06/2014 M\$	Al 30/06/2013 M\$
	Nota		
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</u>			
Ganancia (pérdida)		(305.201)	(455.482)
<u>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</u>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	9	147.686	116.816
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar de operación		1.528.949	2.338.838
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de operación		(2.285.940)	(2.731.891)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	10	2.367	6.695
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(606.938)	(269.542)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(912.139)	(725.024)
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</u>			
Préstamos a entidades relacionadas		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	10	(2.355)	(3.213)
Cobros a entidades relacionadas		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Intereses recibidos		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(584.879)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(587.234)	(3.213)
<u>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</u>			
Importes procedentes de la emisión de acciones	15	1.000.000	2.000.000
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados		-	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.494	9.483
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		1.005.494	2.009.483
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(493.879)	1.281.246
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(80)	(332)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(493.959)	1.280.914
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	968.847	184.981
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	474.888	1.465.895

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

Nota1 - Información General

La Sociedad se constituyó en Chile con fecha 09 de julio de 2008 y fue autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 13 de octubre de 2008. Su dirección es Av. Apoquindo 4820, oficina 901, Las Condes, Santiago.

La Sociedad está sujeta a normativa jurídica especial, contenida en la Ley de Valores, y a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. Tiene como objetivo exclusivo la Administración de fondos mutuos, fondos de inversión, fondos de inversión de capital extranjero, fondos para la vivienda y cualquier otro tipo de fondos regidos por la Ley N° 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales y cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros. 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 junio de 2014 son los siguientes:

Fondos mutuos

Fondo Mutuo SURA Renta Bonos Chile
Fondo Mutuo SURA Renta Depósito 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 Selección Acciones USA
Fondo Mutuo SURA Renta Corporativa Largo Plazo
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Emergente
Fondo Mutuo SURA Selección Acciones Asia Emergentes
Fondo Mutuo SURA Renta Activa Chile

Fondos de inversión inmobiliaria

Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el directorio en fecha 15 de julio de 2014.

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 junio 2014 y 31 de diciembre de 2013; los estados de resultados al 30 de junio de 2014 y 30 de junio 2013, los estados de otros resultados integrales al 30 de junio 2014 y 30 de junio de 2013, los estados de cambios en el patrimonio al 30 de junio 2014 y 30 de junio 2013 y los estados de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2014 y 2013.

2.3) Moneda funcional y de presentación

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

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

2.4) 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 periodo, 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 remuneraciones por cobrar a los fondos mutuos administrados, establecidas según Reglamento Interno de cada fondo. Se reconocen inicialmente al valor nominal y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. 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 fiable.

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
30.06.2014	552,72	24.023,61
31.12.2013	524,61	23.309,56

Nota 3 - Gestión de riesgo financiero

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

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

Riesgo de mercado

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

Al cierre del ejercicio, la Sociedad tiene inversiones en cuotas de fondos mutuos nacionales, Nivel 1, por M\$ 720.615 (M\$ 65.121 al 31/12/2013), las cuales se valorizaron al valor cuota de cierre (Nota 6).

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

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta a un bajo riesgo de tipo de cambio, puesto que no tiene posiciones significativas en moneda extranjera. Al cierre del ejercicio, el único activo en moneda extranjera corresponde a dos cuentas bancarias en dólares estadounidenses, por US\$ 18.442,06 (US\$ 25.320,7 al 31/12/2013).

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 8 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 3 - Gestión de riesgo financiero (continuación)

Medición del valor razonable

La medición del valor razonable de los activos y pasivos de la Sociedad sigue las disposiciones generales establecidas por IAS 39 e IFRS 13, siendo clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de inputs de valor razonable. Esto significa que activos y pasivos están medidos conforme a precios cotizados, fiables y sin ajustar, en mercados activos. Al cierre del ejercicio, no existen activos y pasivos medidos en base a inputs no observables o Nivel 3.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo, se encuentran detalladas a continuación. 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
IFRS 9	Instrumentos Financieros	Por determinar
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

Emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto generado por las mencionadas normas, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica IFRS 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“Annual Improvements cycle 2011–2013”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y IAS 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto generado por las mencionadas normas, concluyendo que no afectará significativamente sus estados financieros.

Nota 5 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Moneda de expresión	Al 30.06.2014 M \$	Al 31.12.2013 M \$
Saldos en bancos	Pesos chilenos	464.695	955.564
Saldos en bancos	Dólares estadounidenses	10.193	13.283
Total		474.888	968.847

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 30.06.2014 M \$	Al 31.12.2013 M \$
A valor razonable	Fondos mutuos	Nivel 1	Pesos chilenos	720.615	65.121
Total				720.615	65.121

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 30.06.2014 M \$	Al 31.12.2013 M \$
Garantías otorgadas	2.027	1.997
Proyecto IT por activar	12.350	8.339
Total	14.377	10.336

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 30.06.2014 M \$	Al 31.12.2013 M \$
Otras cuentas por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	1.525.571	2.502.225
Remuneración por cobrar fondos mutuos	Pesos no reajustables	647.080	493.922
Deudores comerciales	Pesos no reajustables	4.247	13.447
Comisiones por rescates	Pesos no reajustables	35.475	30.743
Prestamos por cobrar al personal	Pesos no reajustables	1.781	603
Total		2.214.154	3.040.940

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\$8.604.593 (M\$ 7.828.111 al 31/12/2013).
- c) Las cuentas de impuestos por cobrar y por pagar se componen de la siguiente manera:

<u>Activos por impuestos corrientes</u>	30.06.2014 M \$	31.12.2013 M \$
Crédito por gastos de capacitación	10.137	5.082
IVA Crédito fiscal	65.644	131.853
Total	75.781	136.935

<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>	30.06.2014 M \$	31.12.2013 M \$
IVA debito fiscal	46.946	34.109
Impuesto único segunda categoría	6.778	6.374
Otros	-	-
Total	53.724	40.483

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2014

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

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

<u>Impuestos diferidos</u>	30.06.2014			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Diferencias temporarias				
Activo fijo	558	-	495	-
Gastos anticipados	-	-	2.658	-
Provisión vacaciones	44.280	-	-	-
Pérdida tributaria	1.720.919	-	-	-
Fondos Mutuos	-	-	922	-
Provisión valuación	-	-	-	-
Total Impuestos diferidos	1.765.757	-	4.075	-

<u>Impuestos diferidos</u>	31.12.2013			
	Activo diferido		Pasivo diferido	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Diferencias temporarias				
Activo fijo	814	-	364	-
Gastos anticipados	-	-	1.750	-
Provisión vacaciones	49.675	-	-	-
Pérdida tributaria	1.565.622	-	-	-
Provisión valuación	-	-	-	-
Total Impuestos diferidos	1.616.111	-	2.114	-

Los impuestos diferidos registrados al 30/06/2014 y 30/06/2013 son con tasa del 20%.

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

	30.06.2014 M \$	30.06.2013 M \$
Gasto tributario corriente	-	-
Otros ajustes a gasto tributario	1	-
Efecto neto por impuestos diferidos	147.685	116.816
Total	147.686	116.816

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

Ítem	Al 30.06.2014		Al 30.06.2013	
	Tasa de Impuesto %	Monto M\$	Tasa de Impuesto %	Monto M\$
Pérdida antes de Impuesto		(449.767)		(572.298)
Impuesto a la renta según tasa teórica	20,00%	89.953	20,00%	114.460
<u>Diferencias Permanentes</u>				
CM tributaria capital propio tributario	2,06%	9.256	0,03%	148
CM tributaria pérdida de arrastre	10,79%	48.527	0,45%	2.569
Otros	(0,01%)	(50)	(0,06%)	(361)
Impuesto a la renta según tasa efectiva	32,86%	147.686	20,42%	116.816

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2014

Nota 10 - Propiedades, plantas y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Maquinarias y equipos, M\$	Muebles y útiles, M\$	Otros, M\$	Total, M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	-	-	70.953	70.953
Adiciones del ejercicio	-	-	2.355	2.355
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 30.06.2014	-	-	73.308	73.308
Depreciación del ejercicio	(-)	(-)	(2.753)	(2.753)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(60.041)	(60.041)
Valor neto al 30.06.2014	-	-	10.514	10.514

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 ejercicio	-	-	10.363	10.363
Bajas o retiros del ejercicio	(-)	(-)	(-)	(-)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Valor bruto al 31.12.2013	-	-	70.953	70.953
Depreciación del ejercicio	(-)	(-)	(9.359)	(9.359)
Depreciación acumulada	(-)	(-)	(50.682)	(50.682)
Valor neto al 31.12.2013	-	-	10.912	10.912

- **Adiciones relevantes efectuadas en el ejercicio:** M\$2.355 año 2014
- **Bajas relevantes efectuadas.** No existen bajas durante ambos periodos.

Nota 11 - Otros pasivos financieros corrientes

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

Sociedad	Al 30.06.2014 M\$	Al 31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar a los fondos mutuos	1.523.173	2.502.224
Otros	56.933	6.396
Proveedores	20.227	177
Total	1.600.333	2.508.797

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2014

Nota 12 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 30.06.2014 M\$	Al 31.12.2013 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	13.500	27.432
Total (Pesos no reajustables)					13.500	27.432

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Sociedad	RUT	País	Relación	Naturaleza	Al 30.06.2014 M\$	Al 31.12.2013 M\$
Seguros de Vida SURA S.A.	96.549.050-7	Chile	Matriz común	Comisiones	143.455	400.172
Total (Pesos no reajustables)					143.455	400.172

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	
		01.01.2014 al 30.06.2014 M\$	01.01.2013 al 30.06.2013 M\$
Corredores de Bolsa SURA S.A	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos Comisión corredora de bolsa	(780.574) (10.733)	(600.839) -
Seguros de Vida SURA S.A.	Comisiones por colocaciones de fondos mutuos Arriendos Rebates	(718.792) (2.834) (576.497)	(40.727) (5.559) (784.895)
SURA Chile Data S.A.	Recuperación de gastos	(74.615)	(78.342)
SURA Chile S.A.	Recuperación de gastos	(162.652)	(104.805)
AFP Capital S.A	Arriendos	(722)	-
Total		(2.327.419)	(1.615.167)

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

d) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales.

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

Concepto	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Remuneraciones	216.077	301.930
Préstamos y Compensaciones	138.678	107.147
Total	354.755	409.077

Nota 13 - Otras provisiones

Movimiento	Provisión gastos de IT M\$	Provisión gastos inversiones M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2013)	13.978	35.335	22.386	71.699
Más: Aumentos del ejercicio	7.312	224.740	12.264	244.316
Menos: Disminuciones del ejercicio	-	(176.895)	(6.352)	(183.247)
Total al 31.12.2013	21.290	83.180	28.298	132.768
Más: Aumentos al 30.06.2014	155.674	18.783	22.993	197.450
Menos: Disminuciones al 30.06.2014	(154.776)	(83.180)	(28.298)	(266.254)
Total al 30.06.2014	22.188	18.783	22.993	63.964

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\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$
Saldo de inicio (01.01.2013)	125.007	56.907	-	181.914
Más: Aumentos del ejercicio	298.918	40.745	-	339.663
Menos: Disminuciones del ejercicio	(234.232)	(36.511)	-	(270.743)
Total al 31.12.2013	189.693	61.141	-	250.834
Más: Aumentos al 30.06.2014	119.330	35.037	18.166	172.533
Menos: Disminuciones al 30.06.2014	(189.693)	(45.904)	-	(235.597)
Total al 30.06.2014	119.330	50.274	18.166	187.770

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2014

Nota 15 - Capital

El movimiento de las cuentas del patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$	30.06.2014 Acciones	31.12.2013 Acciones
Saldo Inicial	8.543.965	6.543.965	1.700.000	1.300.000
Aumentos de capital	1.000.000	2.000.000	200.000	400.000
Disminución de capital	-	-	-	-
Total	9.543.965	8.543.965	1.900.000	1.700.000

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

Accionistas	RUT	País	Nº Acciones suscritas	Nº Acciones pagadas	Total Acciones	Nº Acciones pagadas
SURA S.A. (Accionista controlador)	87.908.100-9	Chile	1.899.999	1.899.999	1.899.999	99,9999%
Activos Estratégicos SUAM A.M. Colombia S.A.S	900.618.099-7	Colombia	1	1	1	0,0001%
Total			1.900.000	1.900.000	1.900.000	100,0000%

b) Reservas

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial	-	-	(47.414)	(47.414)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Total al 30.06.2014	-	-	(47.414)	(47.414)
Total al 31.12.2013	-	-	(47.414)	(47.414)

c) Resultados acumulados

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

Resultados acumulados Utilidad (pérdida)	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	(5.955.085)	(6.016.662)
Resultado del período	(305.201)	61.577
Total	(6.260.286)	(5.955.085)

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 30.06.2014	Al 31.12.2013
<u>Patrimonio en UF:</u>	M\$	M\$
Total Patrimonio	3.236.265	2.541.466
Valor UF al cierre:	\$ 24.023,61	\$ 23.309,56
Patrimonio en UF	134.711	109.031
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 30.06.2014	Al 30.06.2013
	M\$	M\$
Comisión por administración	3.351.443	2.161.212
Comisión por rescates anticipados	33.688	24.210
Total	3.385.131	2.185.422

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SURA S.A.
Notas a los estados financieros al 30 de junio de 2014

Nota 17 - Gastos de Administración por su naturaleza

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

	Al 30.06.2014	Al 30.06.2013
	M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios a los empleados	655.100	467.460
Comisiones corredores de bolsa	130.431	148.749
IVA crédito fiscal no utilizado	275.295	212.362
Gastos bancarios	177.942	140.248
Mantenciones	88.413	86.666
Asesorías	44.711	59.400
Depreciación y amortización	62.170	6.695
Otros	44.468	12.069
Total	1.478.530	1.133.649

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 03 de enero de 2014, la Sociedad informó a la Superintendencia de Valores y Seguros la renovación de todas las pólizas de garantías para todos sus fondos administrados. La nueva vigencia de dichas pólizas comprende el período 10/01/2014 al 10/01/2015 y fueron contratadas con la Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. El detalle de las renovaciones es el siguiente:

Fondo mutuo	Monto	Vigencia
FM SURA Acciones Chile MID CAP	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Renta Depósito Chile	20.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Renta Bonos Chile	105.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Acciones Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Acciones LATAM	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Estrategia Conservadora	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Estrategia Equilibrada	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Estrategia Activa	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Global	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Renta Internacional	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Acciones Chile Calificado	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Acciones Andinas	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Acciones USA	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Renta Corporativa Largo Plazo	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Acciones Emergentes	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015
FM SURA Selección Acciones Asia Emergente	10.000 UF	Garantía renovada desde 01.04.2014. al 10.01.2015
FM SURA Renta Activa Chile	10.000 UF	Garantía renovada desde 01.04.2014. al 10.01.2015
Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria	10.000 UF	Garantía renovada desde 10.01.2014. al 10.01.2015

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 periodo finalizado al 30 de junio de 2014 y durante el ejercicio 2013.

Nota 20 - Hechos relevantes

Año 2014:

Con fecha 27 de enero de 2014, inició sus operaciones el Fondo de Inversión SURA Renta Inmobiliaria, cuyas cuotas se encuentran inscritas en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 385 de fecha 07 de agosto de 2013. Adicionalmente, las cuotas del Fondo se cotizan en bolsa bajo el nemotécnico CFIRESURA1.

Entre el 31 de marzo de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen hechos relevantes que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.

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 22 de marzo de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el cambio en los estatutos, acordado en Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas.

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 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 \$ 41.426.

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.

En respuesta al Oficio Ordinario N° 23.034 del 15 de octubre de 2013 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad Administradora complementó y/o modificó algunas revelaciones en notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 de los fondos administrados. La naturaleza de las observaciones formuladas no afectó la situación financiera, ni los resultados integrales ni el patrimonio neto de los Fondos administrados al 31 de diciembre de 2012. En términos generales, las observaciones de la Superintendencia requirieron complementar información en notas explicativas respecto a: resumen de criterios contables significativos, política de inversión del fondo, administración de riesgos, distribución de beneficios, rentabilidad del fondo e información estadística.

Con fecha 15 de noviembre de 2013 se ajustó a mercado (Circular 1990) la cartera del Fondo mutuo Sura Renta Depósito Chile, la cual presentaba una desviación superior al 0,6% con respecto a la tasa de mercado. El impacto del citado ajuste fue de \$ 603.109.

Con fecha 16 de diciembre de 2013 se liquidó el fondo mutuo Sura Acciones Recursos Naturales, según resolución N° 361 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 20 - Hechos relevantes (Continuación)

Con fecha 18 de diciembre de 2013, en reunión de directorio se aceptó la renuncia del director Sr. Sebastian Rey Lizzano y a su vez, se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, a la Sra. María Victoria Rojas Matute. Asimismo se aceptó la renuncia del señor Leonel Casanueva y se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de diciembre de 2013, al señor Francisco Murillo Quiroga. Finalmente se aceptó la renuncia al cargo de presidente del Directorio del Sr. Andrés Errazuriz Ruiz – Tagle y se aceptó en su reemplazo y a contar del día 19 de Diciembre de 2013, al señor Francisco Murillo Quiroga

Nota 21 - Hechos posteriores

En respuesta al Oficio Ordinario N° 20.932 del 4 de agosto de 2014 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad complementó y/o modificó la información revelada en algunas notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, las cuales han sido actualizadas en la presente versión de estados financieros. La naturaleza de las observaciones formuladas por la Superintendencia de Valores y Seguros no afectó la situación financiera, los resultados integrales ni el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.

Las notas explicativas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, actualizadas conforme a las observaciones de Superintendencia de Valores y Seguros son las siguientes:

- Nota 15: Capital
- Nota 18: Contingencia y Juicios

Entre el 30 de junio de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera de la Sociedad.