

## **FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe  
de los auditores independientes

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera .....	2
Estado de Resultados Integrales .....	3
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes .....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7
\$ : Pesos Chilenos	
M\$ : Miles de Pesos Chilenos	
UF : Unidad de Fomento	

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Security Corporativo

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Corporativo, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A., sociedad administradora del Fondo Mutuo Security Corporativo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Corporativo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

## Otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo a lo indicado por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 6 de marzo de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 4 de abril de 2015 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 3 de septiembre de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, informando que entraron en vigencia con fecha 3 de octubre de 2015.

## Otros asuntos – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 15 de mayo de 2015 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Previsión (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Corporativo, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 3 de octubre de 2015.

Febrero 26, 2016 (Excepto por Nota 30, cuya fecha es 11 de Julio de 2017)  
Santiago, Chile

Esteban Campillay Espinoza  
Socio

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
	Nº	M\$	M\$
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	69.915	8.001
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	76.434.912	9.517.512
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	878.138	4.566
Otros activos	14	-	-
Total Activo		<u>77.382.965</u>	<u>9.530.079</u>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	3.789	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	503.186	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	6.956	1.177
Otros documentos y cuentas por pagar	12	6.505	1.424
Otros pasivos	14	-	4.000
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>520.436</u>	<u>6.601</u>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<u><b>76.862.529</b></u>	<u><b>9.523.478</b></u>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

	Nota N°	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION</b>			
Intereses y reajustes	15	4.801.181	2.142.393
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(43.578)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(3.190.539)	1.008.856
Resultado en venta de instrumentos financieros		(188.134)	(22.502)
Otros		<u>573</u>	<u>-</u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u><b>1.379.503</b></u>	<u><b>3.128.747</b></u>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(1.089.586)	(522.029)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(12.020)	(6.655)
Otros gastos de operación	22	<u>(24.404)</u>	<u>(17.522)</u>
Total gastos de operación		<u><b>1.126.010</b></u>	<u><b>(546.206)</b></u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		253.493	2.582.541
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		<u>253.493</u>	<u>2.582.541</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		253.493	2.582.541
Distribución de beneficios		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u><b>253.493</b></u>	<u><b>2.582.541</b></u>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

### Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en miles de pesos)

Nota	31.12.2015									
	Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie B M\$	Serie G M\$	Serie D M\$	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	Total Series M\$
17	6.095.548	-	1.686.552	-	-	-	1.741.378	-	-	9.523.478
	59.783.064	27.122	61.059.426	15.258.925	16.296.889	48.723.008	9.107.590	20.296.077	6.300.000	236.852.101
	(47.194.503)	(4.006)	(54.824.885)	(2.500.000)	(14.449.887)	(28.208.234)	(4.037.751)	(15.847.277)	(2.700.000)	(169.766.543)
	12.588.561	23.116	6.234.541	12.758.925	1.847.002	20.514.774	5.069.839	4.448.800	3.600.000	67.085.558
	64.750	(257)	603.063	(95.873)	105.901	(420.894)	100.492	(63.542)	(40.147)	253.493
18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	64.750	(257)	603.063	(95.873)	105.901	(420.894)	100.492	(63.542)	(40.147)	253.493
17	18.748.859	22.859	8.524.156	12.663.052	1.952.903	20.093.880	6.911.709	4.385.258	3.559.853	76.862.529



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

		31.12.2014				
Nota N°		Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Serie D M\$	Total Series M\$
17	Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2014	4.496.845	8.119.455	564.785	-	13.181.085
	Aportes de cuotas	28.490.613	41.114.801	7.172.982		76.778.396
	Rescate de cuotas	(27.577.020)	(49.271.743)	(6.169.781)		(83.018.544)
	Aumento neto originado por transacciones de cuotas	913.593	(8.156.942)	1.003.201	-	(6.240.148)
	<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>	<b>685.110</b>	<b>1.724.039</b>	<b>173.392</b>		<b>2.582.541</b>
18	Distribución de beneficios	-	-	-	-	-
	En efectivo	-	-	-	-	-
	En cuotas	-	-	-	-	-
	<b>Disminución del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>	<b>685.110</b>	<b>1.724.039</b>	<b>173.392</b>	<b>-</b>	<b>2.582.541</b>
17	<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>6.095.548</b>	<b>1.686.552</b>	<b>1.741.378</b>	<b>-</b>	<b>9.523.478</b>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

### Estados de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operacion			
Compra de activos financieros	7	(291.666.547)	(175.760.985)
Venta/cobro de activos financieros	7	297.732.571	222.814.995
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	1.172.707
Liquidacion de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(122.404.154)	(60.009.042)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		46.369.370	18.024.387
Otros ingresos de operacion		3.001.805	
Otros gastos de operacion pagados		(13.111)	(23.812)
		<u>(66.980.066)</u>	<u>6.218.250</u>
Flujo neto originado por actividades de la operacion			
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocacion de cuotas en circulaci3n	17	236.852.101	76.778.396
Rescates de cuotas en circulaci3n	17	(169.766.543)	(83.018.544)
Otros		-	-
		<u>67.085.558</u>	<u>(6.240.148)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Aumento (disminucion) neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>105.492</u>	<u>(21.898)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		8.001	29.899
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>(43.578)</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	<u><u>69.915</u></u>	<u><u>8.001</u></u>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Corporativo, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de Mediano y Largo plazo Nacional – Derivados.

El objetivo general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de mediano y largo plazo autorizados en el presente reglamento. En todo caso a lo menos el 60% de sus activos corresponderá a instrumentos de deuda emitidos por Sociedades anónimas, Bancos o Sociedades financieras.

El riesgo involucrado en este Fondo está determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que puede invertir, instrumentos que se indican en la política específica de inversiones del reglamento interno.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados por la administración el día 15 de enero de 2016, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

#### 1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2015, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 06 de marzo de 2015 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 04 de abril de 2015, son las siguientes:

##### 1. Sección B – Política de inversión y diversificación:

- a) En el objeto del fondo se adecuan los conceptos de bienes, contratos e instrumentos conforme a lo descrito en la ley 20.712.
- b) Se incluyen las variables de riesgo esperado de las inversiones.
- c) Se elimina el detalle de los mercados en que el fondo podrá invertir, adecuando las restricciones a los requerimientos normativos.
- d) Se elimina el % máximo de las monedas que podrán ser mantenidas por el fondo, adecuando las restricciones a los requerimientos normativos.
- e) Se eliminan menciones a tipos de instrumentos específicos, adecuando los conceptos, definiciones y restricciones a los requerimientos normativos.
- f) Se aumentan los límites máximos por emisor y grupo empresarial, pasando de 10% y 25% del activo total a 20% y 30% respectivamente, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.1 Modificaciones al reglamento interno (continuación)

- g) Se incorpora un límite del 30% para la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- h) Se incorpora como parte de la política de inversión en instrumentos derivados, la posibilidad de invertir en Swaps.
- i) Se eliminan textos que hacían referencias a cuerpos legales y normativos, en atención a lo estipulado en la NCG N° 365 de la S.V.S.
- j) Se incorporan límites de inversión para las operaciones de derivados.
- k) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de realizar operaciones de Ventas con retrocompra o Ventas a plazo, dentro o fuera de bolsas, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- l) Se incorporan como activos objeto de las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra los títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- m) Se incluyen como entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra a los Corredores de Bolsas nacionales.
- n) Se incorpora política para el tratamiento de excesos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

#### 2. Sección C – Política de Liquidez:

- a) Se incluye política de liquidez del fondo, describiendo en términos generales el objeto de dicha política y las características que deberán cumplir los activos para ser considerados “Líquidos”, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

#### 3. Sección D – Política de endeudamiento:

- a) Se establecen las normas que la administradora deberá acatar respecto a las obligaciones que asumirán con terceros, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.1. Modificaciones al reglamento interno (continuación)

##### 4. Sección E – Política de votación:

- a) Se establecen las normas, prohibiciones y restricciones que regirán el actuar de la Administradora en el ejercicio de los derechos que le confieran sus inversiones, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

##### 5. Sección F – Series, Remuneraciones, comisiones y gastos:

- a) Se crea la serie “S”, destinada a la inversión por parte de fondos Administrados por la misma administradora o una persona relacionada e inversiones del mismo fondo y cuya remuneración es “Cero” y los gastos corresponden al 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie.
- b) Se introducen explícitamente los siguientes gastos de cargo del fondo; (i) Gastos incurridos por servicios de valorización y pruebas de estrés de la cartera del fondo; (ii) Gastos bancarios derivados de operaciones propias del fondo y; (iii) Gastos por asesorías o servicios prestados por terceros que sean necesarios para el funcionamiento y operatividad del Fondo.
- c) Se detallan separadamente el porcentaje máximo de los gastos por servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- d) Se incorpora el texto que establece que, ante modificaciones al reglamento interno del fondo, los participantes tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el periodo que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de esas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión de cargo del participante, si la hubiere, salvo que se trate de una disminución en la remuneración o gastos, de cambios en la denominación del fondo o en la política de votación. Idéntica excepción se tendrá en el caso de fusiones y divisiones del fondo o de sus series, siendo el plazo contado desde el día en que se materializa la fusión o división y hasta el trigésimo día siguiente.

##### 6. Sección G – Aporte, Rescates y Valorización de cuotas:

- a) Se adecuan los textos sobre las características de las series PLAN FAMILIA DE FONDOS, definiendo como acogidas a esta característica la serie B respectivamente.
- b) Se establecen como nuevos horarios de operaciones del fondo para aportes las 13:00 hrs. y de rescates las 14:00 hrs.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.1. Modificaciones al reglamento interno (continuación)

##### 7. Sección H – Otra información relevante:

- a) Se incorporan las políticas de valorización de los instrumentos que componen la cartera del fondo.

Además se efectuaron otras modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 03 de septiembre de 2015 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 03 de octubre de 2015, son las siguientes:

#### I. Sección F: SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS.

- a) Se crea la serie “APVI” Plan de A.P.V. y Depósitos Convenidos, cuya remuneración corresponde hasta 0,68% anual exento de I.V.A. y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de Ahorro Previsional Voluntario (“A.P.V.”) y/o Depósitos Convenidos. Y cumplan con una de las siguientes exigencias: (i) Que el número de trabajadores adscritos al plan sean mínimo 1 y máximo 200; (ii) Que el flujo total mensual recaudado a través del empleador sea como mínimo 300 Unidades de Fomento (“UF”) y como máximo 1.000 UF.
- b) Se crea la serie “G” Familia de fondos, cuya remuneración corresponde hasta 0,60% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que el monto de los aportes sean iguales o superiores a CLP 50.000.000, además se establece una comisión o remuneración de cargo del partícipe al momento del rescate de 2,38% I.V.A. incluido sobre el 70% del monto del aporte si es rescatado en un plazo de 0 a 270 días, para los rescates sobre 270 días esta comisión no aplicará.
- c) La serie “D”, se aumenta el requisito de ingreso, aportes por montos iguales o superiores a CLP 1.200.000.000.
- d) Se crea la serie “H”, cuya remuneración corresponde hasta 2,02% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que el monto de los aportes sean iguales o superiores a CLP 120.000.000.
- e) Se crea la serie “V”, cuya remuneración corresponde hasta 1,60% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.2 Fusión de fondos:

Con fecha 15 de mayo de 2015, el Directorio de la Administradora acordó en sesión extraordinaria N° 231, la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Previsión (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Corporativo, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 3 de octubre de 2015.

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Corporativo” incorporó al “Fondo Mutuo Security Previsión” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 3 de octubre de 2015.

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales, del fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

03.10.2015  
MS

### Activo

Efectivo y efectivo equivalente	30.561
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	64.823.273
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	1.879.795
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	3.715
Total activos	<u>66.737.344</u>

### Pasivo

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones sociedad administradora	3.185
Otros documentos y cuentas por pagar	1.575
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>4.760</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>66.732.584</u>



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

	03.10.2015
	M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>	
Intereses y reajustes	3.086.482
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	867.582
Resultado en ventas de instrumentos financieros	(377.245)
Otros	14.912
Total ingreso/ pérdida de la operación	<u>3.591.731</u>
<u>Gastos</u>	
Comisión de administración	(818.419)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	( 4.216)
Otros gastos de operación	( 20.590)
Total gastos de operación	<u>(843.225)</u>
Utilidad (pérdida ) de la operación ante impuestos	<u>2.748.506</u>
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	<u>2.748.506</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	<u>2.748.506</u>
Distribución de beneficios	<u>-</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>2.748.506</u>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

En Notas 10, 16, 17, 2 y 2 se hace referencia a esta información.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “la Administradora”. La Administradora pertenece a Grupo Security S.A. y fue autorizada mediante Resolución Exenta 0112 de fecha 2 de junio de 1992. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3150, Piso 7, Santiago de Chile.

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

La preparación de estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

#### **Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2015**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período por la International Accounting Standards Board (IASB) se encuentran detalladas a continuación:

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### Nuevos pronunciamientos contables:

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- a) **Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

### c) Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 15 de enero de 2016.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

### c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

## 2.2 Conversión de moneda extranjera

### a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

##### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera.

	31.12.2015	31.12.2014
Dólar	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

##### a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

##### b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor.)
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIC 39.

#### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

#### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

##### **2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)**

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

#### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios (continuación)**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### **2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

#### 2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 4 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

**Serie A:** Orientada a aquellos aportes efectuados por inversionistas con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

**Serie APV1:** Plan de APV y Depósitos Convenidos.

**Serie B Plan familia de fondos:** Orientada a aquellos inversionistas de mediano y/o largo plazo y bajo el concepto de familia de Fondos, es decir, los rescates efectuados por los Partícipes de esta serie no estarán afectos al cobro de la remuneración de cargo del Partícipe al momento del rescate, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha de pago del rescate a su inversión en cuotas de otra serie del mismo fondo o cualquier otro fondo administrado por la Administradora.

**Serie G:** Plan Familia de Fondos La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 50.000.000.

**Serie D:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior CLP 1.200.000.000

**Serie H:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior CLP 120.000.000

**Serie I APV:** Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 3.500 del año 1980.

**Serie V:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

**Serie S:** El aporte debe ser realizado por este u otro fondo de aquellos contemplados en la Ley 20.712 y que sean administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A. o por una empresa relacionada a ésta.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.8 Cuotas en circulación (continuación)

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.10 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

#### 2.11 Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2015 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2014.

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

#### 4.1. Política de Inversión

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, a lo menos el 60% de sus activos corresponderá a instrumentos de deuda emitidos por Sociedades anónimas, Bancos o Sociedades financieras y mantendrá una cartera cuya duración mínima será de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. 2

El fondo podrá adquirir instrumentos de deuda de emisores nacionales clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045 o sus equivalentes en los casos que corresponda.

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 376, del año 2015, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

#### Monedas que serán mantenidas por el fondo y de denominación de las inversiones:

El fondo podrá invertir en instrumentos denominados en las monedas y/o unidades de reajuste que se detallan a continuación:

Moneda o unidad de reajuste.
Pesos de Chile
UF
IVP
Dólar de E.E.U.U.

Sin perjuicio de lo anterior, el fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 40% sobre el activo del Fondo, de manera transitoria, por un plazo de 30 días corridos, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.2. Características y diversificación de las inversiones.

##### a) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	%Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

##### b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial respecto del activo total del Fondo:

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	25

##### c) Inversión en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas:

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

##### d) Inversión en cuotas de propia emisión.

El fondo contempla invertir hasta un 5% de su patrimonio en cuotas de propia emisión, en la medida que se cumplan copulativamente los requisitos que a continuación se detallan:

- i) Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.2. Características y diversificación de las inversiones. (continuación)

- ii) Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Superintendencia autorice.
- iii) El fondo no podrá adquirir cuotas de propiedad de la Administradora, sus personas relacionadas, directores, gerentes, administradores y ejecutivos principales, salvo que se trate de un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- iv) El fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas que representativa de hasta el 1% de su patrimonio, dicho límite no aplicará en caso de que la adquisición se realice en un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- v) Las cuotas adquiridas deberán encontrarse totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.
- vi) La inversión en cuotas de propia emisión no podrá superar el plazo de 1 año corrido contado desde la fecha de su adquisición.

Los excesos que se produzcan al límite establecido en este numeral, deberán ser regularizados en un plazo máximo de 90 días corridos, contados desde la fecha de adquisición que originó el exceso.

#### **e) Inversión en cuotas de otros fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros:**

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

#### **f) Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora:**

El fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos establecidos por la S.V.S.

### 4.3 Operaciones que realizará el Fondo.

#### **a) Política de inversión en instrumentos derivados:**

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá celebrar contratos de derivados en Bolsas de valores nacionales o fuera de ellas según corresponda, los cuales se detallan a continuación:

- Contratos de opciones.

Contratos de futuros.

- Contratos de forwards (OTC).
- Contratos Swaps.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.3 Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

Los activos que serán objeto de los contratos de derivados antes mencionados, serán:

- Monedas.
- Tasas de interés.
- Instrumentos de deuda nacionales.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.
- Lanzar opciones de compra o venta sobre los activos autorizados.
- Tomar opciones de compra o venta sobre los activos autorizados.

Los contratos de derivados en los que se podrán invertir los recursos del fondo, tienen por objeto la cobertura de riesgo e inversión.

El fondo en la realización de las operaciones descritas en este numeral deberá cumplir con los siguientes límites:

- i) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado activo o moneda, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del fondo expresados en esa moneda o de la inversión en instrumentos de renta fija que posea el fondo.
- ii) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado activo, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha moneda o activo según corresponda.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Valor de la moneda, el valor que el fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda.

Estos contratos de derivados, implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado, por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.3 Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

##### b) Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores:

La Administradora no contempla realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores, por cuenta del fondo.

##### c) Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa (Compras con retroventas) y Venta de instrumentos con retrocompra (Ventas con retrocompras), dentro o fuera de las Bolsas de valores nacionales.

Los activos que serán objeto de las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra, serán:

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.

Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra, serán:

- Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a B y N-4, respectivamente.
- Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.
- Corredores de Bolsas nacionales.

El fondo contempla realizar las operaciones descritas en este numeral, hasta por el 20% de su patrimonio.

##### d) Política para otro tipo de operaciones.

El Fondo, podrá realizar otro tipo de operaciones que en el futuro le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### 4.4 Tratamiento de los excesos.

La Administradora tomará todos los resguardos e implementará actividades como por ejemplo, el monitoreo y control periódico de las inversiones, reportes al directorio y otras que estime necesarias, con el objeto de asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en la política de inversión del fondo.

Los excesos de inversión que se produzcan por las inversiones realizadas con los recursos del fondo, en virtud de lo dispuesto en las políticas de inversión contenidas en este reglamento, deberán eliminarse en la forma y plazos que a continuación se detallan:

##### a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 30 días corridos contados desde producido.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### **b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:**

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido, no obstante la S.V.S. podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

## **5. ADMINISTRACION DE RIESGOS**

### **5.1 Riesgos Financieros**

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Administradora General de Fondos, en adelante “La Administradora”, de acuerdo a la circular N° 1.869 de la S.V.S. de fecha 15 de Febrero de 2008.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones mantenidas en las carteras de los fondos administrados, se ajusten en todo momento a las restricciones y límites establecidos por ley, los entes reguladores a través de la normativa vigente, los reglamentos internos y las políticas internas establecidas para cada uno de ellos, con el fin de garantizar la salud financiera del patrimonio administrado.

Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora, busca también, identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

### **5.2 Gestión de riesgo financiero**

Las actividades del fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tasa de interés y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del fondo buscan maximizar la rentabilidad del patrimonio administrado por él, dentro de un marco de actuación apropiada que garantice una gestión de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas de la industria y de la propia Administradora.



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

La Administradora cuenta con Políticas de administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

Además, la Administradora cuenta con un área especializada responsable de monitorear las actividades realizadas por el fondo, velando por que estas, se ajusten a las políticas antes mencionadas, informando a la alta administración sobre cualquier hecho que actúe en perjuicio de ellas.

#### 5.2.1 Riesgos de mercado

La Administradora entiende por riesgo de mercado la potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario y los riesgos de precios en relación con los activos financieros de un fondo.

##### 5.2.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. El presente Fondo no se encuentra vulnerable a este riesgo por carecer de acciones en cartera.

El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la S.V.S mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.

La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier partícipe del fondo, a su sola solicitud.

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora Adicionalmente, en forma semanal el "Comité de Inversiones de la Administradora", sesiona para analizar las estrategias de inversión del fondo y los riesgos asociados a ellas, garantizando así, una preocupación constante por las inversiones realizadas.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### 5.2.1. b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. A continuación se exhiben las exposiciones del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	76.434.912	65.705.080	6.570.508	8,6%
CLP/UF +5%	76.434.912	65.705.080	3.285.254	4,3%
CLP/UF +1%	76.434.912	65.705.080	657.051	0,9%
CLP/UF -1%	76.434.912	65.705.080	(657.051)	(0,9%)
CLP/UF -5%	76.434.912	65.705.080	(3.285.254)	(4,3%)
CLP/UF -10%	76.434.912	65.705.080	(6.570.508)	(8,6%)

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio tanto monetario como no monetario diariamente y la administración la revisa trimestralmente.

#### 5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo. Las sensibilidades ante variaciones paralelas de tasa de interés son las siguientes:

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	76.434.912	76.424.982	3.162.778	4,1%
-50bps	76.434.912	76.424.982	1.581.389	2,1%
-10bps	76.434.912	76.424.982	316.278	0,4%
-5bps	76.434.912	76.424.982	158.139	0,2%
-1bps	76.434.912	76.424.982	31.628	0,0%
+1bps	76.434.912	76.424.982	(31.628)	(0,0%)
+5bps	76.434.912	76.424.982	(158.139)	(0,2%)
+10bps	76.434.912	76.424.982	(316.278)	(0,4%)
+50bps	76.434.912	76.424.982	(1.581.389)	(2,1%)
+100bps	76.434.912	76.424.982	(3.162.778)	(4,1%)

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS, (continuación)

El Fondo tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valorización de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración. Por lo tanto, el análisis de sensibilidad antes mencionado puede no indicar plenamente el efecto total de las futuras fluctuaciones de tasas de interés sobre los activos netos del fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con la política del Fondo, la sensibilidad global a las tasas de interés es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.

#### 5.2.2 Riesgo de crédito

El fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

La Administradora entiende por riesgo crediticio la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- ✓ Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

#### Actividades de Mitigación

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la S.V.S. ha impartido al respecto.
- La Administradora ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que la Administradora realiza las operaciones por cuenta del fondo, dichas políticas son revisadas anualmente en el respectivo "Comité de inversiones de la Administradora". Sin perjuicio de lo anterior, las contrapartes autorizadas, también se encuentran definidas en el respectivo reglamento interno del fondo.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financieras	20.086.713	29.484.126	3.217.965	-	-	52.788.804
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	287.170	10.285.876	5.257.140	-	-	15.830.186
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	126.857	126.857
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	5.951.837	-	5.951.837
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	860.552	829.800	37.113	-	-	1.727.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	9.763	9.763
	<b>21.234.435</b>	<b>40.599.802</b>	<b>8.512.218</b>	<b>5.951.837</b>	<b>136.620</b>	<b>76.434.912</b>

  

Al 31 de diciembre de 2014	AAA	AA	A	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.500.370	2.304.015	-	-	-	4.804.385
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	-	3.229.591	1.258.993	-	-	4.488.584
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	25.920	25.920
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	198.623	-	198.623
	<b>2.500.370</b>	<b>5.533.606</b>	<b>1.258.993</b>	<b>198.623</b>	<b>25.920</b>	<b>9.517.512</b>

#### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

La Administradora entiende por riesgo de liquidez la exposición de un fondo administrado por ella a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata.

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

- ✓ Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- ✓ Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

El fondo está expuesto a liquidación diaria de ajustes de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS, (continuación)

#### Actividades de Mitigación

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2015 y 2014.

De acuerdo con la política del Fondo, la posición de liquidez es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.

Los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Estas obligaciones del Fondo son liquidadas a corto plazo.

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2015 dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses y para el ejercicio 2014 dentro de un plazo de 1 mes a más de 12 meses.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2015	7 días hasta 1				Sin vencimiento estipulado	Total
	Menos de 7 días	mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses		
Bonos Bancos e Inst. Financieras	226.286	-	-	52.562.518	-	52.788.804
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	351.557	-	-	15.478.629	-	15.830.186
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	126.857	-	126.857
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.951.837	-	-	-	-	5.951.837
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	942	-	-	1.726.523	-	1,727,465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	9.763	-	-	9.763
	<b>6,530,622</b>	-	<b>9,763</b>	<b>69,894,527</b>	-	<b>76,434,912</b>

Al 31 de diciembre de 2014	7 días hasta 1				Sin vencimiento estipulado	Total
	Menos de 7 días	mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses		
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	4.804.385	-	4.804.385
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	4.488.584	-	4.488.584
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	25.920	-	25.920
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	198.623	-	-	-	-	198.623
	<b>198,623</b>	-	-	<b>9,318,889</b>	-	<b>9,517,512</b>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS, (continuación)

#### 5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base en capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- ✓ Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- ✓ Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

#### 5.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios Risk América.

El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, como proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS, (continuación)

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de Nivel 3.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	Nivel 1	Nivel 2	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Bonos Bancos e Inst. Financieras	52.788.804	-	52.788.804
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	15.830.186	-	15.830.186
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	126.857	-	126.857
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.951.837	-	5.951.837
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	1.727.465	-	1.727.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	9.763	-	9.763
	<b>76.434.912</b>	<b>-</b>	<b>76.434.912</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Bonos Bancos e Inst. Financieras	4.804.385	-	4.804.385
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	4.488.584	-	4.488.584
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	25.920	-	25.920
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	198.623	-	198.623
	<b>9.517.512</b>	<b>-</b>	<b>9.517.512</b>



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5. ADMINISTRACION DE RIESGOS, (continuación)

Las inversiones cuyos valores están basados en los precios de mercado cotizados en mercados de activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro de nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El monto de instrumentos de capitalización de nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del Fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

La deuda de nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del Fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

#### 5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo mutuo Security Corporativo, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 6.1 Estimaciones contables críticas

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

#### 6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

##### Moneda funcional

La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	6.530.622	198.623
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	69.904.290	9.318.889
- Otros instrumentos e inversiones financieras		
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	76.434.912	9.517.512

**FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

**Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)**

**b) Composición de la cartera**

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015		Al 31 de diciembre de 2014		% de Activos Netos
	Nacional	Extranjero	Total	Total	
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>					
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>					
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	5.951.837	-	5.951.837	198.623	7,74%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	226.286	-	226.286	-	0,29%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	942	-	942	-	0,012%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	351.557	-	351.557	-	0,45%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-
Subtotal	6.530.622	-	6.530.622	198.623	8,5%
					2,89%

**FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

**Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)**

**b) Composición de la cartera (continuación)**

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>							
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	52.562.518	-	52.562.518	4.804.385	-	4.804.385	50,45%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	1.726.523	-	1.726.523	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	15.478.629	-	15.478.629	4.488.584	-	4.488.584	47,13%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	126.857	-	126.857	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	25.920	-	25.920	0,272%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	69.894.527	-	69.894.527	9.318.889	-	9.318.889	97,83%
	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>							
Derivados	9.763	-	9.763	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	9.763	-	9.763	-	-	-	-
Total	76.434.912	-	76.434.912	9.517.512	-	9.517.512	99,937%

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	9.517.512	13.033.944
Intereses y reajustes	4.787.889	2.124.311
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios	(3.190.539)	1.008.856
Compras	291.666.547	175.760.985
Ventas	(297.732.571)	(182.523.899)
Vencimientos	-	113.315
Otros movimientos	71.386.074	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>76.434.912</u>	<u>9.517.512</u>

### Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados Entregados en Garantía

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee este tipo de activos.

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

	2015 M\$	2014 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	-	-
Intereses y reajustes	13.292	18.082
Compras	128.984.491	126.299.319
Ventas	(128.997.783)	(126.317.401)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

#### a) Cuentas por cobrar

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no posee este tipo de pasivos.

#### b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de este concepto es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Facturas por Pagar	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	503.185	-
	<u>503.185</u>	<u>-</u>

### Nota 11 – Rescates por Pagar

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no posee este tipo de pasivos.

### Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

#### a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Retencion 4%	8.067	4.566
Otras cuentas por cobrar	1.748	-
cupones por cobrar	868.323	-
Total	<u>878.138</u>	<u>4.566</u>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Otras Cuentas por cobrar, dado que los saldos vencen a muy corto plazo. Los valores en libros de las Otras Cuentas por cobrar están denominados en dólares.

#### b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Comision por transacciones	822	-
Gastos operacionales por pagar	5.683	1.422
Otros	-	2
Total	6.505	1.424

### Nota 13 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Derivados	3.789	-
Otros	-	-
Total	3.789	-

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no posee este tipo de activos.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos (continuación)

#### b) Otros pasivos

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Otros Pasivos	-	4.000
Total	-	4.000

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	2014 M\$	2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
-Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	4.801.181	2.142.393
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>4.801.181</u>	<u>2.142.393</u>

### Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en bancos	69.915	8.001
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	<u>69.915</u>	<u>8.001</u>



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie B, serie G, serie D, serie H, serie I-APV, serie V, y serie S, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Para una descripción de las características de las Series, referirse a Nota 2.12.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

**31.12.2015**

Serie	<u>Cuotas en Circulación</u>	<u>Valores Cuotas \$</u>	<u>M\$</u>
Serie A	15.368.041,1329	1.219,9902	18.748.859
Serie APV1	23.077,9438	990,4989	22.859
Serie B	6.381.372,2407	1.335,7874	8.524.156
Serie G	12.754.248,9546	992,8497	12.663.052
Serie D	1.886.633,3737	1.035,1261	1.952.903
Serie H	20.265.655,5745	991,5238	20.093.880
Serie I-APV	5.077.187,0813	1.361,3265	6.911.709
Serie V	4.437.221,1168	988,2893	4.385.258
Serie S	3.589.085,6956	991,8551	3.559.853
<b>Total</b>	<b><u>69.782.523,1139</u></b>		<b><u>76.862.529</u></b>

**31.12.2014**

Serie	<u>Cuotas en Circulación</u>	<u>Valores Cuotas \$</u>	<u>M\$</u>
Serie A	5.124.520,2498	1.189,4869	6.095.550
Serie B	1.318.620,6747	1.279,0272	1.686.552
Serie I	1.342.506,5353	1.297,1088	1.741.377
Serie D	-	999,6150	-
<b>Total</b>	<b><u>7.785.647,4598</u></b>		<b><u>9.523.478</u></b>

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a M\$1.000 para la cuota de cada una de las series. El fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 18.748.859 (M\$ 6.095.550 al 31 de diciembre de 2014), Serie APV1 es M\$ 22.859, Serie B es M\$ 8.524.156 (M\$1.686.552 al 31 de diciembre de 2014) Serie G es M\$ 12.663.052, Serie D es M\$ 1.952.903, Serie H es M\$ 20.093.880, Serie I-APV es M\$ 6.911.709, (M\$1.741.377 al 31 de diciembre de 2014) Serie V es M\$ 4.385.258 y Serie S es M\$ 3.559.853

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

		31.12.2015			
		Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G
Saldo de Inicio al 1 de enero		5.124.520,2498		1.318.620,6747	-
Cuotas suscritas		48.715.993,1469	27.122,0658	46.205.627,1733	15.268.723,6056
Cuotas rescatadas		(38.472.472,2638)	(4.044,1220)	(41.142.875,6073)	(2.514.474,6510)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios		-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre		15.368.041,1329	23.077,9438	6.381.372,2407	12.754.248,9546

  

		31.12.2015			
Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	
-	-	1.342.506,5353	-	-	-
17.844.231,8779	48.551.650,9680	6.702.061,1438	20.303.214,3619	6.300.566,3733	
(15.957.598,5042)	(28.285.995,3935)	(2.967.380,5978)	(15.865.993,2451)	(2.711.480,6777)	
-	-	-	-	-	-
1.886.633,3737	20.265.655,5745	5.077.187,0813	4.437.221,1168	3.589.085,6956	

		31.12.2014		
		Serie A	Serie B	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero		4.071.977,7401	6.962.505,7028	479.902,7950
Cuotas suscritas		24.734.763,2206	33.875.311,3846	5.827.056,7261
Cuotas rescatadas		(23.682.220,7109)	(39.519.196,4127)	(4.964.452,9858)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios		-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre		5.124.520,2498	1.318.620,6747	1.342.506,5353

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el ejercicio 2015 y 2014, no ha distribuido beneficios a los partícipes.

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015				
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D
Enero	0,6727%	-	0,8277%	-	-
Febrero	1,3111%	-	1,4518%	-	1,2491%
Marzo	0,3354%	-	0,4897%	-	0,5059%
Abril	- 0,6986%	-	- 0,5507%	-	- 0,5352%
Mayo	0,5087%	-	0,6633%	-	0,6796%
Junio	0,4508%	-	0,6004%	-	0,6161%
Julio	1,0632%	-	1,2186%	-	1,2350%
Agosto	0,5567%	-	0,7115%	-	0,7277%
Septiembre	- 0,1427%	-	0,0059%	-	0,0352%
Octubre	- 0,6130%	-	- 0,4601%	- 0,4103%	- 0,4441%
Noviembre	- 0,2340%	- 0,0440%	- 0,0855%	- 0,0370%	- 0,0699%
Diciembre	- 0,6506%	- 0,4548%	- 0,4977%	- 0,4478%	- 0,4816%

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015			
	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	-	0,8696%	-	-
Febrero	-	1,4900%	-	-
Marzo	-	0,5316%	-	-
Abril	-	- 0,5107%	-	-
Mayo	-	0,7052%	-	-
Junio	-	0,6409%	-	-
Julio	-	1,2608%	-	-
Agosto	-	0,7534%	-	-
Septiembre	-	0,0462%	-	-
Octubre	- 0,5303%	- 0,4187%	-	-
Noviembre	- 0,1536%	- 0,0452%	- 0,1191%	0,0123%
Diciembre	- 0,5679%	- 0,4563%	- 0,5323%	- 0,3971%

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2014			
	Serie A	Serie B	Serie I	Serie D
Enero	0.9723%	1.1277%	1.1698%	-
Febrero	0.2280%	0.3673%	0.4050%	-
Marzo	1.1869%	1.3425%	1.3847%	-
Abril	1.2142%	1.3649%	1.4057%	-
Mayo	1.1015%	1.2571%	1.2993%	-
Junio	0.0655%	0.2145%	0.2549%	-
Julio	0.4855%	0.6402%	0.6821%	-
Agosto	1.4469%	1.6030%	1.6453%	-
Septiembre	-0.9257%	-0.7782%	-0.7382%	-
Octubre	0.4978%	0.6525%	0.6944%	-
Noviembre	0.8380%	0.9881%	1.0287%	-
Diciembre	0.3630%	0.5174%	0.5592%	-

### Ejercicio 2015

Fondo /Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	2,5644%	10,4724%	14,8890%
Serie APV1	-	-	-
Serie B	4,4378%	14,5450%	21,3002%
Serie G	-	-	-
Serie D	3,5524%	3,5524%	3,5524%
Serie H	-	-	-
Serie I-APV	4,9508%	15,6731%	23,0966%
Serie V	-	-	-
Serie S	-	-	-

### Ejercicio 2014

Fondo /Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	7,7103%	12,0164%	15,0950%
Serie B	9,6777%	16,1459%	21,4597%
Serie I	10,2165%	17,2898%	23,2446%

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### a) Rentabilidad real (%)

##### Ejercicio 2015

Mes	Serie I-APV	Serie APV1
Enero	1,1569%	
Febrero	1,5393 %	
Marzo	0,2149%	
Abril	- 1,0411%	
Mayo	0,0988%	
Junio	0,3258%	
Julio	0,8425%	
Agosto	0,3230%	
Septiembre	- 0,5564%	
Octubre	- 0,9779%	
Noviembre	- 0,4684%	- 0,4672%
Diciembre	- 0,5754%	- 0,5740%

##### Ejercicio 2014

Mes	Serie I
Enero	0,6245%
Febrero	0,0950%
Marzo	0,9616%
Abril	0,6958%
Mayo	0,6293%
Junio	-0,1287%
Julio	0,5203%
Agosto	1,4718%
Septiembre	-1,0036%
Octubre	0,0366%
Noviembre	0,0957%
Diciembre	0,2595%

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie Año 2015	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie I-APV	0,8477%	5,2043%	9,7042%
Serie APV1	-	-	-

  

Fondo /Serie Año 2014	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie I-APV	4,3200%	8,7821%	11,5690%

### Nota 20 - Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave:

#### Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Porcentaje sobre el Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	21,82	16.777.266
Accionistas de el Fondo Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	0,02	12.774
<b>Total</b>	<b>21,70</b>	<b>16.790.040</b>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de el Fondo						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		0,2585	15.083,9049	12.377,0604	2.707,1030	3.303

Tenedor - Serie APV1	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de el Fondo						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		32.514,1479	415.091,8117	411.531,9894	36.073,9702	48.187
Accionistas de el Fondo						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	22.226,5185	18.200,0828	4.026,4357	5.378

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

Tenedor - Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	15.215.543,245	(2.514.474,651)	12.701.068,594	12.610.252
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	1.343.003,175	1.343.003,175	-	-
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	833.615,633	832.611,438	1.004,194	996
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	3.618,941	-	3.618,941	3.588



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

Tenedor - Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	25.069,2322	-	25.069,2322	34.127
Administradora Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
		18,5217	352,3341	-	370,8558	505

Tenedor - Serie V	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	19.053.121,0315	14.921.027,2762	4.132.093,7553	4.083.704
Administradora Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie S	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	-	-	-	-
Administradora Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

#### Ejercicio 2014

Tipo de relacionado	Porcentaje sobre el Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	0,4058%	41.586
Accionistas de el Fondo Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	0,0002%	23
<b>Total</b>	<b>0,4060%</b>	<b>41.609</b>

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		953,4772	38.117,2100	39.070,6872	-	-
Accionistas de el Fondo Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		11.847,7271	596.848,6033	(576.182,1829)	32.514,1479	41.586
Accionistas de el Fondo Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		9,0803	-	9,0803	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

Tenedor - Serie I	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		17,5201	-	-	17,5201	23
Accionistas de el Fondo						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas						
Accionistas de el Fondo						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

### Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A. (la 'Administradora'), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre, utilizando una tasa anual para cada Serie IVA incluido o exenta de IVA según se detalla a continuación:

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

Serie	Remuneración %	IVA
A	3,10%	Incluido
APVI	0,68%	Exento
B	1,19%	Incluido
G	0,60%	Incluido
D	1,50%	Incluido
H	2,02%	Incluido
I-APV	0,70%	Exento
V	1,60%	Incluido
S	0,00%	Incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio 2015 y 2014 ascendió a M\$ 1.089.586 y M\$ 522.029, respectivamente, adeudándose M\$ 6.956 y M\$1.177 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del ejercicio 2015 y 2014.

### Nota 21 - Garantía Constituida por El Fondo Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 12° de la Ley.N° 20.712 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía N°215100299	Compañía de Crédito Continental S.A.	Banco Security	UF 10.000	09.01.2015 al 10.01.2016

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, se indican en cuadro adjunto:

<b>31.12.2015</b>										
<b>Monto Acumulado</b>										
Tipo de Gasto	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto administración	7.585	5	6.767	1.174	1.282	4.026	2.027	902	636	24.404
Gasto renta fija	2.932	4	1.333	1.980	305	3.142	1.081	686	557	12.020
<b>Total</b>	<b>10.517</b>	<b>9</b>	<b>8.100</b>	<b>3.154</b>	<b>1.587</b>	<b>7.168</b>	<b>3.108</b>	<b>1.588</b>	<b>1.193</b>	<b>36.424</b>

<b>31.12.2014</b>					
<b>Monto Acumulado</b>					
Tipo de Gasto	Serie A	Serie B	Serie I	Serie D	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto administración	6.773	9.529	1.220	-	17.522
Gasto renta fija	2.572	3.619	464	-	6.655
<b>Total</b>	<b>9.345</b>	<b>13.148</b>	<b>1.684</b>	<b>-</b>	<b>24.177</b>

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio 2015 y 2014 se presenta en cuadros adjuntos:

#### Ejercicio 2015

##### Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	1.197,4891	8.373.976	14.184	320
Febrero	1.213,1890	20.494.182	13.229	349
Marzo	1.217,2577	36.719.717	25.912	459
Abril	1.208,7543	46.075.703	41.081	471
Mayo	1.214,9038	53.340.756	45.186	494
Junio	1.220,3807	48.268.516	41.357	487
Julio	1.233,3552	61.956.462	44.069	598
Agosto	1.240,2219	84.402.180	70.403	849
Septiembre	1.238,4516	98.952.222	87.093	933
Octubre	1.230,8593	136.408.893	90.798	895
Noviembre	1.227,9789	87.648.360	54.794	724
Diciembre	1.219,9902	77.382.966	50.231	675
<b>Total</b>			<b>578.337</b>	

##### Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	1.289,6131	8.373.976	1.509	79
Febrero	1.308,3363	20.494.182	2.460	201
Marzo	1.314,7435	36.719.717	15.734	290
Abril	1.307,5026	46.075.703	22.502	302
Mayo	1.316,1758	53.340.756	25.637	316
Junio	1.324,0780	48.268.516	27.102	317
Julio	1.340,2134	61.956.462	27.436	342
Agosto	1.349,7485	84.402.180	31.984	370
Septiembre	1.349,8285	98.952.222	35.054	391
Octubre	1.343,6173	136.408.893	39.580	713
Noviembre	1.342,4688	87.648.360	12.495	451
Diciembre	1.335,7874	77.382.966	9.740	446
<b>Total</b>			<b>251.233</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	-	8.373.976	-	-
Febrero	-	20.494.182	-	-
Marzo	-	36.719.717	-	-
Abril	-	46.075.703	-	-
Mayo	-	53.340.756	-	-
Junio	-	48.268.516	-	-
Julio	-	61.956.462	-	-
Agosto	-	84.402.180	-	-
Septiembre	-	98.952.222	-	-
Octubre	995,4622	136.408.893	12	142
Noviembre	995,0242	87.648.360	14	141
Diciembre	990,4989	77.382.966	14	141
Total			40	

#### Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	-	8.373.976	-	-
Febrero	-	20.494.182	-	-
Marzo	-	36.719.717	-	-
Abril	-	46.075.703	-	-
Mayo	-	53.340.756	-	-
Junio	-	48.268.516	-	-
Julio	-	61.956.462	-	-
Agosto	-	84.402.180	-	-
Septiembre	1.001,7952	98.952.222	115	1
Octubre	997,6852	136.408.893	2.316	1
Noviembre	997,3157	87.648.360	4.614	2
Diciembre	992,8497	77.382.966	4.625	2
Total			11.670	

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Partícipes
Enero	999,6155	8.373.976	-	-
Febrero	1.012,1017	20.494.182	723	2
Marzo	1.017,2223	36.719.717	2.359	1
Abril	1.011,7781	46.075.703	1.646	1
Mayo	1.018,6540	53.340.756	2.204	3
Junio	1.024,9297	48.268.516	2.386	2
Julio	1.037,5873	61.956.462	2.965	4
Agosto	1.045,1379	84.402.180	7.571	6
Septiembre	1.045,5062	98.952.222	6.307	5
Octubre	1.040,8631	136.408.893	6.172	4
Noviembre	1.040,1359	87.648.360	1.829	4
Diciembre	1.035,1261	77.382.966	1.664	4
Total			35.826	

#### Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Partícipes
Enero	-	8.373.976	-	-
Febrero	-	20.494.182	-	-
Marzo	-	36.719.717	-	-
Abril	-	46.075.703	-	-
Mayo	-	53.340.756	-	-
Junio	-	48.268.516	-	-
Julio	-	61.956.462	-	-
Agosto	-	84.402.180	-	-
Septiembre	1.004,0450	98.952.222	482	5
Octubre	998,7206	136.408.893	65.575	11.252
Noviembre	997,1865	87.648.360	48.814	10.997
Diciembre	991,5238	77.382.966	37.603	10.931
Total			152.474	



## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	1.308,3887	8.373.976	1.054	227
Febrero	1.327,8838	20.494.182	1.116	236
Marzo	1.334,9423	36.719.717	1.460	240
Abril	1.328,1251	46.075.703	1.937	255
Mayo	1.337,4917	53.340.756	2.136	257
Junio	1.346,0638	48.268.516	2.153	265
Julio	1.363,0345	61.956.462	2.505	281
Agosto	1.373,3033	84.402.180	2.888	303
Septiembre	1.373,9380	98.952.222	3.107	314
Octubre	1.368,1852	136.408.893	5.234	756
Noviembre	1.367,5664	87.648.360	4.291	743
Diciembre	1.361,3265	77.382.966	4.112	745
Total			31.993	

#### Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	-	8.373.976	-	-
Febrero	-	20.494.182	-	-
Marzo	-	36.719.717	-	-
Abril	-	46.075.703	-	-
Mayo	-	53.340.756	-	-
Junio	-	48.268.516	-	-
Julio	-	61.956.462	-	-
Agosto	-	84.402.180	-	-
Septiembre	-	98.952.222	-	-
Octubre	994,7637	136.408.893	14.142	3
Noviembre	993,5785	87.648.360	7.175	1
Diciembre	988,2893	77.382.966	6.696	3
Total			28.013	

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	-	8.373.976	-	-
Febrero	-	20.494.182	-	-
Marzo	-	36.719.717	-	-
Abril	-	46.075.703	-	-
Mayo	-	53.340.756	-	-
Junio	-	48.268.516	-	-
Julio	-	61.956.462	-	-
Agosto	-	84.402.180	-	-
Septiembre	-	98.952.222	-	-
Octubre	995,6870	136.408.893	-	4
Noviembre	995,8093	87.648.360	-	4
Diciembre	991,8551	77.382.966	-	4
Total	-	8.373.976	-	-

### Ejercicio 2014

#### Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nº Participes
Enero	1.115,0772	13.651.487	11.560	163
Febrero	1.117,6200	16.031.644	11.245	168
Marzo	1.130,8847	25.521.524	16.342	200
Abril	1.144,6159	52.401.289	23.180	253
Mayo	1.157,2244	58.498.269	34.530	345
Junio	1.157,9825	61.008.252	44.827	396
Julio	1.163,6048	44.148.643	35.410	317
Agosto	1.180,4415	43.463.365	32.932	321
Septiembre	1.169,5139	13.371.302	24.977	298
Octubre	1.175,3363	12.528.657	22.421	308
Noviembre	1.185,1852	14.619.715	22.299	331
Diciembre	1.189,4869	9.530.079	17.388	317
Total			297.111	

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.179,3191	13.651.487	8.063	194
Febrero	1.183,6507	16.031.644	8.929	210
Marzo	1.199,5417	25.521.524	14.818	243
Abril	1.215,9139	52.401.289	20.746	331
Mayo	1.231,1993	58.498.269	37.151	343
Junio	1.233,8404	61.008.252	40.253	351
Julio	1.241,7390	44.148.643	33.193	322
Agosto	1.261,6443	43.463.365	28.706	320
Septiembre	1.251,8261	13.371.302	13.684	107
Octubre	1.259,9940	12.528.657	2.103	87
Noviembre	1.272,4439	14.619.715	2.714	95
Diciembre	1.279,0272	9.530.079	1.791	84
Total			212.151	

#### Serie I

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.190,6404	13.651.487	324	129
Febrero	1.195,4630	16.031.644	243	137
Marzo	1.212,0168	25.521.524	331	143
Abril	1.229,0543	52.401.289	1.287	188
Mayo	1.245,0228	58.498.269	1.896	171
Junio	1.248,1960	61.008.252	1.479	181
Julio	1.256,7098	44.148.643	1.527	187
Agosto	1.277,3868	43.463.365	1.485	193
Septiembre	1.267,9565	13.371.302	1.186	197
Octubre	1.276,7609	12.528.657	1.025	208
Noviembre	1.289,8953	14.619.715	960	213
Diciembre	1.297,1088	9.530.079	1.024	224
Total			12.767	

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	999,6155	13.651.487	-	-
Febrero	999,6155	16.031.644	-	-
Marzo	999,6155	25.521.524	-	-
Abril	999,6155	52.401.289	-	-
Mayo	999,6155	58.498.269	-	-
Junio	999,6155	61.008.252	-	-
Julio	999,6155	44.148.643	-	-
Agosto	999,6155	43.463.365	-	-
Septiembre	999,6155	13.371.302	-	-
Octubre	999,6155	12.528.657	-	-
Noviembre	999,6155	14.619.715	-	-
Diciembre	999,6155	9.530.079	-	-
Total			-	-

### Nota 24 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el:

#### Ejercicio 2015

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	76.434.912	100,00%	98,77%			
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	76.434.912	100,00%	98,77%	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 24 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

#### Ejercicio 2014

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	9.517.512	100,00%	99,86%			
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	9.517.512	100,00%	99,86%	-	-	-

#### Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no presenta excesos de inversión por emisor.

#### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no posee operaciones de compra con retroventa.

#### Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no mantiene inversiones sin valorización.

#### Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 29 - Hechos Relevantes

Con fecha 3 de septiembre de 2015, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos que se indican, acordadas por el Directorio de esta Administradora en asamblea de fecha 15 de Mayo de 2015.

Fondos Absorbidos.	Fondo Continuator.
F.M. Security Asiático.	F.M. Security Asia Emergente.
F.M. Security Previsión.	F.M. Security Corporativo.
F.M. Security Emergente.	F.M. Security Emerging Markets.
F.M. Security Nominal	F.M. Security First.
F.M. Security Protección UF	F.M. Security Gold.
F.M. Security Latinoamericano. F.M. Security Brasil	F.M. Security Index Fund Latam Small Cap
F.M. Security Estados Unidos.	F.M. Security Index Fund US.
F.M. Security Diversificación.	F.M. Security Income.
F.M. Security Bonos Latinoamericanos.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana
F.M. Security Confianza Dolar.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.
F.M. Security Confianza.	F.M. Security Mid Term.
F.M. Security Index Fund Chile Mid & Small Cap.	F.M. Security Index Fund Chile.
F.M. Security Fundación.	F.M. Security Selectivo.

Las fusiones antes descritas se materializaran en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación, misma fecha en la que han sido depositados los respectivos reglamentos internos refundidos en el registro público de depósitos de reglamentos internos que para esos efectos lleva vuestro servicio, conforme lo establece el artículo 46 de la ley 20.712 y las instrucciones impartidas mediante las Normas de carácter general N°s. 370 y 365 ambas del 2014.

### Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2016 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100281 por UF 42.300, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Con fecha 19 de julio de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Ordinario N° 17709, comunicó a Administradora General de Fondos Security S.A. algunas modificaciones e instrucciones a los estados financieros del Fondo Mutuo Security Corporativo al 31 de diciembre de 2015. Dichas modificaciones e instrucciones, están referidas principalmente a información complementaria y otros aspectos formales, y por consiguiente no tuvieron un efecto significativo respecto a los estados financieros presentados originalmente. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros, se ha modificado principalmente la Nota 19.

## FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### **Nota 30 - Hechos Posteriores (continuación)**

Con fecha 7 de julio de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros, comunicó a Administradora General de Fondos Security S.A., observaciones a los estados financieros al 31 de diciembre 2016. Dichas observaciones están referidas a las cifras comparativas al 31 de diciembre 2015 de Estado de Flujo de Efectivo.

Entre el 1 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.