

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
e informe de los auditores independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Security Index Fund Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Index Fund Chile, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y a 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 Index Fund Chile, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que 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 del Fondo Mutuo Security Index Fund Chile al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Énfasis en otro asunto**

Como se señala en Nota 29 a los estados financieros, con fecha 10 de enero de 2013, se materializó la fusión por incorporación del Fondo Mutuo Security Acciones y Fondo Mutuo Security 9, fondos mutuos absorbidos, al Fondo Mutuo Security Index Fund Chile, subsistiendo este último como fondo continuador.

Enero 11, 2013  
Santiago, Chile

Juan Carlos Cabrol Bagnara

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(En miles de pesos - M\$)

|   | Notas<br>N° | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$ |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |             |                   |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente   | 15          | 132.484           | 11.648            |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 7           | 8.926.311         | 2.911.743         |
| 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          | 66.128            | 8.814             |
| Otras cuentas por cobrar  | 11          | -                 | 2.013             |
| Otros activos   | 12          | -                 | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  |             | <u>9.124.923</u>  | <u>2.934.218</u>  |
| <b>PASIVOS</b>  |             |                   |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 13          | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar a intermediarios  | 10          | 154.239           | -                 |
| Rescate por pagar   |             | -                 | 2.728             |
| Remuneraciones sociedad administradora  | 19          | 1.959             | 386               |
| Otros documentos y cuentas por pagar  | 11          | 50.574            | -                 |
| Otros pasivos   | 12          | -                 | 353               |
| <b>Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>                |             | <u>206.772</u>    | <u>3.467</u>      |
| <b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>  |             | <u>8.918.151</u>  | <u>2.930.751</u>  |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(En miles de pesos - M\$)

|  | Nota<br>Nº | 31-12-2012<br>M\$ | 31-12-2011<br>M\$  |
|--|------------|-------------------|--------------------|
| Ingresos/pérdidas de la operación  |            |                   |                    |
| Intereses y reajustes  | 14         | -                 | 1                  |
| Ingresos por dividendos  |            | 205.900           | 180.741            |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado   |            | -                 | -                  |
| Diferencias 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                       | 7          | (476.986)         | (1.072.286)        |
| Resultado en ventas de instrumentos financieros  |            | 913               | (139.099)          |
| Otros  |            | 19.106            | 11.591             |
| Total ingresos/pérdidas netos de la operación  |            | <u>(251.067)</u>  | <u>(1.019.052)</u> |
| Gastos   |            |                   |                    |
| Comisión de administración   | 26         | (175.124)         | (174.074)          |
| Honorarios por custodia y administración   |            | -                 | -                  |
| Costos de transacción  |            | -                 | -                  |
| Costos gastos de operación   |            | -                 | -                  |
| Otros gastos de operación  | 20         | (6.652)           | (66.526)           |
| Total gastos de operación  |            | <u>(181.776)</u>  | <u>(240.600)</u>   |
| Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto  |            | (432.843)         | (1.259.652)        |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior  |            | -                 | -                  |
| Utilidad /(pérdida) de la operación despues de impuesto  |            | <u>(432.843)</u>  | <u>(1.259.652)</u> |
| Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios   |            | (432.843)         | (1.259.652)        |
| Distribución de Beneficios   | 17         | (205.900)         | (180.741)          |
| Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios |            | <u>(638.743)</u>  | <u>(1.440.393)</u> |

Las Notas adjuntas Nºs 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(En miles de pesos - M\$)

| Nota N° | 31-12-2012       |                  |                  |                 |                  |   | Total M\$        |
|---------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|---|------------------|
|         | Serie A M\$      | Serie B M\$      | Serie I M\$      | Serie D M\$     | Serie F M\$      |   |                  |
| 16      | 1.836.605        | 686.070          | 408.076          | -               | -                | - | 2.930.751        |
|         | 5.813.814        | 2.803.096        | 1.523.950        | 1.500.096       | 3.246.181        |   | 14.887.137       |
|         | (2.754.148)      | (1.393.630)      | (623.977)        | (1.517.600)     | (1.971.638)      |   | (8.260.993)      |
|         | <u>3.059.666</u> | <u>1.409.466</u> | <u>899.973</u>   | <u>(17.504)</u> | <u>1.274.543</u> |   | <u>6.626.144</u> |
|         | (354.256)        | (36.440)         | (37.433)         | 17.600          | (22.314)         |   | (432.843)        |
|         | <u>(129.940)</u> | <u>(43.006)</u>  | <u>(26.676)</u>  | <u>(96)</u>     | <u>(6.182)</u>   |   | <u>(205.900)</u> |
| 17      | (129.940)        | (43.006)         | (26.676)         | (96)            | (6.182)          |   | (205.900)        |
| 16      | (484.196)        | (79.446)         | (64.109)         | 17.504          | (28.496)         |   | (638.743)        |
|         | <u>4.412.075</u> | <u>2.016.090</u> | <u>1.243.940</u> | <u>0</u>        | <u>1.246.047</u> |   | <u>8.918.151</u> |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**  
**ESTADO DE CAMBIO EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2011**  
(En miles de pesos - M\$)

| Nota<br>Nº | 31-12-2011     |                |                |                |                |              | Total<br>M\$ |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|            | Serie A<br>M\$ | Serie B<br>M\$ | Serie I<br>M\$ | Serie D<br>M\$ | Serie F<br>M\$ | Total<br>M\$ |              |
| 16         | 5.373.288      | 887.896        | 1.275.952      | 330.346        | -              | -            | 7.867.483    |
|            | 1.284.325      | 787.861        | 266.759        | 828            | -              | -            | 2.339.773    |
|            | (3.548.553)    | (1.115.222)    | (902.716)      | (269.620)      | -              | -            | (5.836.111)  |
|            | (2.264.228)    | (327.361)      | (635.957)      | (268.792)      | -              | -            | (3.496.338)  |
|            | (1.165.543)    | 165.472        | (208.164)      | (51.417)       | -              | -            | (1.259.652)  |
|            | (106.912)      | (39.937)       | (23.755)       | (10.137)       | -              | -            | -            |
| 17         | (106.912)      | (39.937)       | (23.755)       | (10.137)       | -              | -            | (180.741)    |
|            | (1.272.455)    | 125.535        | (231.919)      | (61.554)       | -              | -            | (1.440.393)  |
|            | 1.836.605      | 686.070        | 408.076        | -              | -              | -            | 2.930.751    |

Las Notas adjuntas Nºs 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**  
(En miles de pesos - M\$)

|   | Notas<br>N° | 31.12.2012<br>M\$ | 31.12.2011<br>M\$ |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operacion      |             |                   |                   |
| Compra de activos financieros                                     |             | (144.942)         | (178.602)         |
| Venta/cobro de activos financieros                                |             | 4.404.467         | 2.875.763         |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos            |             | -                 | -                 |
| Liquidacion de instrumentos financieros derivados                 |             | -                 | -                 |
| Dividendos recibidos  |             | -                 | -                 |
| Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios         |             | (17.469.148)      | (25.433.397)      |
| Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios      |             | 6.654.671         | 26.226.139        |
| Otros ingresos de operacion                                       |             | 503               | 48.201            |
| Otros gastos de operacion pagados                                 |             | (860)             | (90.120)          |
| Flujo neto originado por actividades de la operacion              |             | (6.555.309)       | 3.447.984         |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento    |             |                   |                   |
| Colocacion de cuotas en circulaci3n                               |             | 14.887.137        | 2.339.773         |
| Rescates de cuotas en circulaci3n                                 |             | (8.260.993)       | (5.836.111)       |
| Otros   |             | 50.000            | 11.591            |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento            |             | 6.676.144         | (3.484.747)       |
| Aumento (disminucion) neto de efectivo y efectivo equivalente     |             | 120.836           | (36.763)          |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente                  |             | 11.648            | 48.411            |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente |             | -                 | -                 |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente                    | 15          | 132.484           | 11.648            |

Las Notas adjuntas N°s 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2012**  
(En miles de pesos – MS)

---

**1. INFORMACION GENERAL**

El Fondo Mutuo Security Index Fund Chile “en adelante el Fondo”, es un fondo Mutuo, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como Fondo Mutuo tipo 5 de Inversionistas Calificados Extranjero - Derivados. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes.

La fecha de inicio de las operaciones del Fondo es el 19 de octubre de 2009.

El objetivo general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión de a lo menos un 90% de su activo en instrumentos de capitalización nacional, también podrá invertir en ETF y ADR, sin embargo, estos últimos no podrán exceder el 10% del activo del fondo. Asimismo, el fondo podrá invertir en instrumentos derivados de acuerdo a lo dispuesto en la política específica de inversiones del presente reglamento interno.

Con fecha 13 de octubre de 2009, mediante Resolución Exenta N° 644 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento del fondo mutuo denominado Fondo Mutuo Security Index Fund Chile.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la Administradora General de Fondos Security, en adelante la Administradora. La sociedad Administradora pertenece al Grupo Security y fue autorizada según resolución exenta N° 0112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Superintendencia, inscrita a fojas 18.086 N° 9.264 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 1992.

Con Fecha 21 de diciembre de 2011, la Sociedad Administradora en cumplimiento a lo establecido en la sección VII número 1 de la Circular N°2027, del año 2011, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, se depositó en el “Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos y Contratos de Suscripción de Cuotas de Fondos Mutuos” el reglamento interno y el contrato de suscripción de cuotas del Fondo Mutuo Security Index Fund Chile.

Con fecha 26 de Marzo de 2012, se han efectuado modificaciones al Reglamento Interno y al Contrato de Suscripción de Cuota del Fondo, cuyas modificaciones principales son las siguientes:

1. El Reglamento Interno y el Contrato de Suscripción de Cuotas contienen las modificaciones que subsanan las observaciones realizadas por esa Superintendencia mediante el oficio ordinario N° 7615 del día 22 de Marzo del presente año.

## **1. INFORMACION GENERAL, (continuación)**

2. El contrato de Suscripción de Cuotas se modificó el número 4 de la cláusula primera agregando “Código Instrumento DCV”

Con fecha 28 de Diciembre de 2012, se han efectuado modificaciones al Reglamento Interno y al Contrato de Suscripción de Cuota del Fondo Mutuo Security Index Fund Chile y cuyas modificaciones principales, que comienzan a regir a partir del 10 de Enero de 2013, son las siguientes:

### **I) Reglamento Interno:**

1. En la letra E) “Series, remuneraciones, comisiones y gastos”.

- a) En los numerales 1, 2 y 3 se incorporaron las series, Series E, continuadora de la Serie A del Fondo Mutuo Security Acciones y de la Serie A del Fondo Mutuo Security 9 y se mantiene la Serie F como continuadora de la Serie C del Fondo Mutuo Security Acciones y sus porcentajes de remuneración quedan exentas de comisión de salida.

2. En la letra E), numero 2, literal b) “Gastos de cargo del fondo”

- a) Se agregan, los pagos realizados por la preparación y publicación de información a clientes y al público en general y los costos incurridos en las clasificaciones de riesgo del fondo.

### **II) Contrato de Suscripción de Cuotas:**

1. Al nuevo Contrato de Suscripción de Cuotas se agregaron las modificaciones al Reglamento Interno del Fondo y que aplican en este, las cuales son:

- a) En la cláusula tercera, números 1 y 2 se incorporaron las series serie F, continuadora de la Serie A del Fondo Mutuo Security Acciones y de la Serie A del Fondo Mutuo Security 9 y de la Serie F, continuadora de la Serie C del Fondo Mutuo Security Acciones y sus porcentajes de remuneración y que quedan exentas de comisión de salida.
- b) En la cláusula tercera, numero 3 letra b) se incorporo el gasto en clasificación de riesgo y en la preparación y publicación de información al público y clientes.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. Las cuotas en circulación del fondo no cuentan con una clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fueron autorizados por la administración el día 11 de enero de 2013.

## **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 estados financieros del Fondo Mutuo Security Index Fund Chile correspondientes al ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por la administración.

La preparación de estados financieros en conformidad con las nuevas normas contables (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. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de Fondo Mutuo Security Index Fund Chile al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

Los presentes estados financieros cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

### **2.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)**

#### **(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:**

El Fondo ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010) según lo requerido por la Circular N° 592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39, Instrumentos Financieros. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, el Fondo no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Corredora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

### (ii) Normas e Interpretaciones emitidas pero que han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2012

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, el Fondo no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

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

| Enmiendas a NIIF   | Fecha de aplicación obligatoria                                 |
|--|---|
| NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012  |
| NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011. |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011  |

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

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

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF   | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|---|--|
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>                     | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>                                  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

| Enmiendas a NIIFs   | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|---|--|
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012 |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición                             | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| <i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

La Administración del Fondo estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del fondo.

### 2.3 Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes, de resultados integrales y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

### 2.4 Conversión de moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

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 el mercado local. El rendimiento del 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.

|       | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------|-------------|-------------|
| Dólar | 479,96      | 519,20      |
| Euro  | 634,45      | 672,97      |

Las transacciones y saldos de los presentes estados financieros están expresados en pesos chilenos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 de acuerdo con la Circular N° 1.579 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 a valor razonable con efecto en resultados son presentados en el estado de resultados dentro de “Cambio netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)**

### **2.5 Activos y pasivos financieros**

#### **2.5.1 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. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

##### **2.5.1.1 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.

##### **2.5.1.2 Pasivos financieros**

El Fondo realiza ventas cortas en las cuales un valor solicitado en préstamo es vendido con la expectativa de baja en el valor de mercado de ese valor, o puede utilizar las ventas cortas para diversas transacciones de arbitraje. Las ventas cortas son clasificadas como pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros pasivos” de acuerdo con NIIF 9 adeudados por las comisiones cobradas por la Administradora, cuya medición es realizada al costo amortizado.

El Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presenta Pasivos Financieros

##### **2.5.2 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.

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)**

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.

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.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. 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 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 periodo 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 periodo 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

### **2.5.3 Estimación del valor razonable**

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos 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

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)**

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.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. 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.

### **2.6 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.

### **2.7 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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.

El Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, mantiene saldos en cuentas por cobrar y pagar a intermediarios.

### **2.8 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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

### 2.9 Remuneraciones Sociedad Administradora

El fondo devengará en forma diaria por concepto de remuneración a favor de la sociedad administradora, un porcentaje estipulado en su reglamento interno, aplicado sobre el patrimonio neto de cada serie de cuotas.

### 2.10 Otros documentos y cuentas por pagar

Los valores considerados en documentos y cuentas por pagar representan básicamente los costos de las transacciones para adquirir instrumentos financieros. Dichos valores se presentan a valor nominal y son liquidados a más tardar dentro de los próximos 30 días.

### 2.11 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de los montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia 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 de 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 con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

### 2.12 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 5 series de cuotas las cuales poseen características diferentes y las cuales se describen a continuación:

**Serie A:** corresponden a aquellos aportes efectuados por inversionistas con fines distintos de ahorro previsional voluntario. La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 5,95% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo antes de remuneración, los rescates del fondo que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo. El valor inicial \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota ordinaria del Fondo en el inicio de sus operaciones.

**Serie B:** está orientada a aquellos inversionistas fines distintos de ahorro previsional voluntario y bajo el concepto de familia de fondos, es decir, los rescates efectuados por los Partícipes de las Series B no estarán afectos al cobro de una comisión de colocación diferida, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)**

y con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en las cuotas de la misma serie de los otros Fondos administrados por Administradora General de Fondos Security S.A. Para estos efectos, los Partícipes que hubieren rescatado parte o la totalidad de su inversión para ser invertida en alguno de los fondos mutuos indicados y correspondientes a la Serie B, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas, según plazo de permanencia definidas, para esta serie B, en el Título IV número 2 letra b) del Reglamento Interno. La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 2,38% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo antes de remuneración, los rescates del fondo que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo. El valor inicial \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota ordinaria del Fondo en el inicio de sus operaciones.

**Serie I:** corresponden a aquellos aportes efectuados en calidad de ahorro previsional voluntario, en consecuencia, las cuotas de la Serie I serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en el D.L. 3.500. La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 1,3% anual (Exenta de IVA), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo antes de remuneración, los rescates del fondo que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo. El valor inicial \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota ordinaria del Fondo en el inicio de sus operaciones.

**Serie D:** está dirigida a Inversionistas Institucionales de largo plazo que deseen participar en el mercado accionario nacional y cuya suma de aportes sea igual o superior a \$1.500.000.000. En el caso que existiere partícipes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie D, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto de \$1.500.000.000 antes señalado. La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,15% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo antes de remuneración, los rescates del fondo que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo. El valor inicial \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota ordinaria del Fondo en el inicio de sus operaciones.

**Serie F:** está dirigida a Inversionistas Institucionales de largo plazo que deseen participar en el mercado accionario nacional y cuya suma de aportes sea igual o superior a \$250.000.000. En el caso que existiere partícipes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie F, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto de \$250.000.000 antes señalado. La remuneración de la sociedad administradora será de hasta un 0,75% anual (IVA incluido), la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario del fondo antes de remuneración, los rescates del fondo que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo. El valor inicial \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota ordinaria del Fondo en el inicio de sus operaciones.

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)**

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

Los aportes recibidos serán expresados en cuotas del fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al día anterior al de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de las operaciones del fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad al cierre.

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. Cualquier partícipe tiene derecho, en cualquier momento, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del fondo. Sin perjuicio de lo anterior, el partícipe podrá programar rescates, caso en el cual ejercerá su derecho en una fecha determinada, distinta a la fecha de presentación de la solicitud de rescate correspondiente, la cual deberá constar expresamente en la solicitud.

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.

### **2.13 Ingresos financieros e ingresos por dividendos**

Los principales ingresos reconocidos por el fondo son los siguientes:

- a) Ingresos por intereses y reajustes: los que 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.
- b) Ingresos por dividendos: Los que se reconocen se establece el derecho a recibir su pago.
- c) Ganancias o pérdidas por ajuste a valor razonable: corresponde a los efectos diarios reconocidos por la variación en el valor justo de los activos.
- d) Ganancia o pérdida en venta de instrumentos financieros: estas representan la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento y se reconocen cuando se realiza la operación, es decir, cuando se transfieren los beneficios y riesgos asociados al instrumento.

### **2.14 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. De acuerdo con su reglamento interno, el Fondo no está facultado para realizar inversiones en el exterior, de forma que no se afectará por impuestos de retención sobre ingresos por inversión y ganancias de capital por este tipo de inversiones

## **2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)**

### **2.15 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 2012 y 2011, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

## **3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2012, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

## **4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO**

El objetivo general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión de a lo menos un 90% de su activo en instrumentos de capitalización nacional, también podrá invertir en ETF y ADR, sin embargo, estos últimos no podrán exceder el 10% del activo del fondo.

Asimismo, el fondo podrá invertir en instrumentos derivados de acuerdo a lo dispuesto en la política específica de inversiones del presente reglamento interno.

### **4.1 Tipo de inversionista al cual está dirigido el fondo**

El Fondo está dirigido a personas naturales, personas jurídicas y comunidades, que califiquen como Inversionistas Calificados, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°216 de la Superintendencia de Valores y Seguros, que buscan invertir en con un horizonte mediano y largo plazo en el mercado de renta variable, para obtener los beneficios de una cartera accionaria diversificada. Los recursos se invierten en instrumentos de emisores cuyos activos se encuentran en la gran mayoría de las industrias del país, de manera que el inversionista asume el riesgo que conlleva la economía, enfrentando una mayor volatilidad a cambio de retornos potenciales más altos en el tiempo.

#### 4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO, (continuación)

##### 4.2 Política específica de inversión

###### a) Instrumentos elegibles

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del fondo.

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

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el fondo deberán contar con una clasificación 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. Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a 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.

###### b) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo

| Tipo de instrumento   | % Mínimo | % Máximo |
|---|----------|----------|
| <b>1. Títulos de Deuda</b>  |          |          |
| <b><u>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</u></b>  |          |          |
| 1.1.1 Títulos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.  | 0        | 10       |
| 1.1.2 Títulos emitidos por Bancos o sociedades financieras nacionales.  | 0        | 10       |
| 1.1.3 Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.   | 0        | 10       |
| 1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.  | 0        | 10       |
| <b>2. Instrumentos de Capitalización.</b>   |          |          |
| <b><u>2.1 Instrumentos de capitalización de emisores nacionales.</u></b>  |          |          |
| 2.1.1 Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas con transacción bursátil.  | 90       | 100      |
| 2.1.2 Opciones para suscripción de acciones de pago, correspondiente a sociedades Anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil. | 0        | 10       |
| 2.1.3 Acciones de sociedades anónimas abiertas, de las referidas en el Artículo 13, número 2, inciso segundo del Decreto Ley 1.328 de 1976.                                     | 0        | 10       |
| 2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios ETF, que cumple con los requisitos establecidos en el inciso primero del número 2 del Artículo 13 del D.L. 1328.           | 0        | 10       |

#### 4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO, (continuación)

##### c) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

|  |                          |
|--|--------------------------|
| Límite máximo de inversión por emisor  | 25% del activo del fondo |
| Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas | 33% del activo del fondo |

#### 5. ADMINISTRACIÓN 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.

## **5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)**

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 e 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.

#### **a) Riesgo de precios**

##### **Actividades de Mitigación**

- 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° 02619 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 participante 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.

#### **b) Riesgo cambiario**

El fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en la NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

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.

### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

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

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 subcategorías:

- ✓ 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

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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.

### 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 subcategorías.

- ✓ 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.

### 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 2012 y 2011.

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.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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 dentro de un plazo sin vencimiento estipulado. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

| Al 31 de diciembre de 2012                                 | Sin vencimiento estipulado |                |              |                 |           | Total     |
|--|----------------------------|----------------|--------------|-----------------|-----------|-----------|
|  | Menos de 7 Días            | 7 días a 1 mes | 1 a 12 meses | Más de 12 meses |           |           |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones | -                          | -              | -            | -               | 8.926.311 | 8.926.311 |
| C. F. I. y derechos preferentes                            | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Cuotas de fondos mutuos                                    | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Primas de opciones   | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Títulos representativos de índices                         | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Notas estructuradas  | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Otros Títulos de capitalización                            | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Dep. y/ o Pag. Bcos. e Inst. Fin.                          | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                        | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras            | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Pagarés de Empresas  | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización     | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales             | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales               | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Notas estructuradas  | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Otros títulos de deuda                                     | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
|  | -                          | -              | -            | -               | 8.926.311 | 8.926.311 |

  

| Al 31 de diciembre de 2011                                 | Sin vencimiento estipulado |                |              |                 |           | Total     |
|--|----------------------------|----------------|--------------|-----------------|-----------|-----------|
|  | Menos de 7 Días            | 7 días a 1 mes | 1 a 12 meses | Más de 12 meses |           |           |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones | -                          | -              | -            | -               | 2.911.743 | 2.911.743 |
| C. F. I. y derechos preferentes                            | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Cuotas de fondos mutuos                                    | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Primas de opciones   | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Títulos representativos de índices                         | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Notas estructuradas  | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Otros Títulos de capitalización                            | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Dep. y/ o Pag. Bcos. e Inst. Fin.                          | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                        | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras            | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Pagarés de Empresas  | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización     | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales             | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales               | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Notas estructuradas  | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
| Otros títulos de deuda                                     | -                          | -              | -            | -               | -         | -         |
|  | -                          | -              | -            | -               | 2.911.743 | 2.911.743 |

### 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

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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.

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

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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. 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.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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 2012 y 2011:

|   | 31-12-2012       |                |                |                    |
|---|------------------|----------------|----------------|--------------------|
|   | Nivel 1<br>M\$   | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ | Saldo total<br>M\$ |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                  |                |                |                    |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción                  | 8.926.311        | -              | -              | 8.926.311          |
| C. F. I. y derechos preferentes                                 | -                | -              | -              | -                  |
| Cuotas de fondos mutuos   | -                | -              | -              | -                  |
| Otros instrumentos de capitalización                            | -                | -              | -              | -                  |
| Dep. y/ o Pag. Bcos. e Inst. Fin.                               | -                | -              | -              | -                  |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                             | -                | -              | -              | -                  |
| Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras                 | -                | -              | -              | -                  |
| Pagarés de Empresas   | -                | -              | -              | -                  |
| Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras                  | -                | -              | -              | -                  |
| Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales                  | -                | -              | -              | -                  |
| Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales                    | -                | -              | -              | -                  |
| Otros títulos de deuda  | -                | -              | -              | -                  |
| <b>Total activos</b>  | <b>8.926.311</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>8.926.311</b>   |

  

|   | 31-12-2011       |                |                |                    |
|---|------------------|----------------|----------------|--------------------|
|   | Nivel 1<br>M\$   | Nivel 2<br>M\$ | Nivel 3<br>M\$ | Saldo total<br>M\$ |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                  |                |                |                    |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción                  | 2.911.743        | -              | -              | 2.911.743          |
| C. F. I. y derechos preferentes                                 | -                | -              | -              | -                  |
| Cuotas de fondos mutuos   | -                | -              | -              | -                  |
| Otros instrumentos de capitalización                            | -                | -              | -              | -                  |
| Dep. y/ o Pag. Bcos. e Inst. Fin.                               | -                | -              | -              | -                  |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                             | -                | -              | -              | -                  |
| Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras                 | -                | -              | -              | -                  |
| Pagarés de Empresas   | -                | -              | -              | -                  |
| Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras                  | -                | -              | -              | -                  |
| Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales                  | -                | -              | -              | -                  |
| Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales                    | -                | -              | -              | -                  |
| Otros títulos de deuda  | -                | -              | -              | -                  |
| <b>Total activos</b>  | <b>2.911.743</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>2.911.743</b>   |

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

## **5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)**

valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, 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 Index Fund Chile, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

## **6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

### **6.1 Estimaciones contables críticas**

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación.

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

## **6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS, (continuación)**

### **a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados**

Para los instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles, los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando técnicas de valoración. En los casos en que se utilicen técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) para determinar valores razonables, éstas son validadas y periódicamente revisadas por personal experimentado de la sociedad, independiente de la entidad o área que las creó. Los modelos son calibrados por pruebas de contraste (back-testing) de las transacciones reales para asegurar que los resultados sean confiables.

No obstante, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no presenta este tipo de inversiones.

### **b) Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil**

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market-makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivo descontado. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en Administradora General de Fondos Security S.A., independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades, correlaciones, entre otros, requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo 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 regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

## 6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS, (continuación)

### 6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

#### Moneda funcional

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 de Chile. 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 el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos de Chile. 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.

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo posee los siguientes activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

### a) Cartera de inversiones con vencimiento igual o mayor a 365 días:

| <u>Instrumentos</u>  | 31-12-2012       |            |                  |                    | 31-12-2011       |            |                  |                    |
|--|------------------|------------|------------------|--------------------|------------------|------------|------------------|--------------------|
|  | Nacional         | Extranjero | total            | % de activos netos | Nacional         | Extranjero | total            | % de activos netos |
| i) Instrumento de capitalización                               |                  |            |                  |                    |                  |            |                  |                    |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones     | 8.926.311        | -          | 8.926.311        | 100,091%           | 2.911.743        | -          | 2.911.743        | 99,351%            |
| C.F.I. y derechos preferentes                                  | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Cuotas de fondos mutuos  | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Primas de opciones   | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Titulos representativos de indices                             | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Notas estructuradas  | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Otros titulos de capitalización                                | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>8.926.311</b> | <b>-</b>   | <b>8.926.311</b> | <b>100,091%</b>    | <b>2.911.743</b> | <b>-</b>   | <b>2.911.743</b> | <b>99,351%</b>     |
| ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días |                  |            |                  |                    |                  |            |                  |                    |
| Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras         | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Bono de bancos e Instituciones Financieras                     | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras        | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Pagarés de Empresas  | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion         | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales                | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales                  | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Notas estructuradas  | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| Otros titulos de deuda   | -                | -          | -                | -                  | -                | -          | -                | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>           |
| <b>Total</b>   | <b>8.926.311</b> | <b>-</b>   | <b>8.926.311</b> | <b>100,091%</b>    | <b>2.911.743</b> | <b>-</b>   | <b>2.911.743</b> | <b>99,351%</b>     |

## 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADO, (continuación)

b) Movimiento de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

|  | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Saldo de Inicio al 1 de enero                                      | 2.911.743        | 13.205.278       |
| Intereses y reajustes  | -                | 1                |
| Diferencias de cambio  | -                | -                |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 476.986          | (1.072.286)      |
| Compras  | 17.567.535       | 25.269.390       |
| Ventas   | (11.071.457)     | (34.382.487)     |
| Vencimientos   | -                | -                |
| Otros movimientos  | (958.496)        | (108.153)        |
| Saldo Final al 31 de diciembre                                     | <u>8.926.311</u> | <u>2.911.743</u> |

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

## 9. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

## 10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de cuentas por cobrar a intermediarios.

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011   |
|---|----------------|--------------|
|   | M\$            | M\$          |
| a) Otras cuentas por cobrar             |                |              |
| Composición del saldo:                  |                |              |
| otros                                   | <u>66.128</u>  | <u>8.814</u> |
| Total                                   | <u>66.128</u>  | <u>8.814</u> |
| b) Otros documentos y cuentas por pagar |                |              |
| Composición del saldo:                  |                |              |
| Acreedores varios                       | <u>154.239</u> | <u>-</u>     |
| Total                                   | <u>154.239</u> | <u>-</u>     |

## 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de otras cuentas por cobrar y otros documentos o cuentas por pagar es el siguiente:

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011   |
|---|---------------|--------------|
|   | M\$           | M\$          |
| a) Otras cuentas por cobrar             |               |              |
| Composición del saldo:                  |               |              |
| otros                                   | -             | 2.013        |
| Total                                   | <u>-</u>      | <u>2.013</u> |
| b) Otros documentos y cuentas por pagar |               |              |
| Composición del saldo:                  |               |              |
| Acreedores varios                       | 50.574        | -            |
| Total                                   | <u>50.574</u> | <u>-</u>     |

## 12. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no presenta otros activos, Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo presenta otros pasivos por M\$0 (M\$353 al 31 de diciembre de 2011).

## 13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no presenta pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## 14. INTERESES Y REAJUSTES

El detalle de los intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
|   | M\$        | M\$        |
| Efectivo y efectivo equivalente                                 | -          | -          |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | -          | -          |
| A valor razonable con efecto en resultados                      | -          | 1          |
| Designados a valor razonable con efecto en resultados           | -          | -          |
| Activos financieros a costo amortizado                          | -          | -          |
| Total   | <u>-</u>   | <u>1</u>   |

## 15. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

|                         | 31.12.2012     | 31.12.2011    |
|-------------------------|----------------|---------------|
|                         | M\$            | M\$           |
| Efectivo en bancos      | 132.484        | 11.648        |
| Depósitos a corto plazo | -              | -             |
| Otros                   | -              | -             |
| Total                   | <u>132.484</u> | <u>11.648</u> |

## 16. CUOTAS EN CIRCULACION

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie D, serie F, serie I, 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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan en la siguiente tabla:

| Serie | 31.12.2012        |                                |           | 31.12.2011        |                                |           |
|-------|-------------------|--------------------------------|-----------|-------------------|--------------------------------|-----------|
|       | Valor cuota<br>\$ | Nº de cuotas en<br>circulación | M\$       | Valor cuota<br>\$ | Nº de cuotas en<br>circulación | M\$       |
| A     | 914,9985          | 4.821.948,0105                 | 4.412.075 | 937,5033          | 1.959.038,2698                 | 1.836.605 |
| B     | 993,7354          | 2.028.799,7443                 | 2.016.090 | 1.002,0172        | 684.689,3793                   | 686.070   |
| D     | 1.041,9233        | -                              | -         | -                 | -                              | -         |
| F     | 972,0275          | 1.281.905,0178                 | 1.246.047 | -                 | -                              | -         |
| I     | 987,6793          | 1.259.457,6035                 | 1.243.940 | 994,9107          | 410.163,5070                   | 408.076   |

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000 para las cuotas A, B, D, F e I. 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 cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas para mantener una suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario. Para mayor detalle de las políticas de gestión de riesgo y políticas de liquidez referirse a la Nota 6.

## 16. CUOTAS EN CIRCULACION, (continuación)

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 al 31 de diciembre de 2012 de la Serie A es M\$4.412.075 (M\$1.836.605 al 31 de diciembre de 2011). El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2012 de la Serie B es M\$2.016.090 (M\$686.070 al 31 de diciembre de 2011). El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2012 de la Serie D es M\$0 (M\$0 al 31 de diciembre de 2011). El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2012 de la Serie F es M\$1.246.047 (M\$0 al 31 de diciembre de 2011). El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2012 de la Serie I es M\$1.243.940 (M\$408.076 al 31 de diciembre de 2011).

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

|  | 2012           |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Serie A        | Serie I        | Serie D        | Serie F        | Serie B        |
| Saldo de Inicio al 1 de enero                    | 1.959.038,2698 | 410.163,5070   | -              | -              | 684.689,3793   |
| Cuotas suscritas                                 | 5.724.947,2157 | 1.434.664,7263 | 1.456.444,1634 | 3.259.174,4365 | 2.663.172,4203 |
| Cuotas rescatadas                                | 2.997.839,2788 | 611.546,7505   | 1.456.537,4392 | 1.983.557,9949 | 1.360.918,4002 |
| Cuotas entregadas por distribución de beneficios | 135.801,8038   | 26.176,1207    | 93,2758        | 6.288,5762     | 41.856,3449    |
| Saldo Final al 31 de diciembre                   | 4.821.948,0105 | 1.259.457,6035 | -              | -              | 2.028.799,7443 |

|  | 2011           |                |              |         |                |
|--|----------------|----------------|--------------|---------|----------------|
|  | Serie A        | Serie I        | Serie D      | Serie F | Serie B        |
| Saldo de Inicio al 1 de enero                    | 4.418.472,1728 | 1.015.097,8259 | 258.340,9962 | -       | 699.567,7121   |
| Cuotas suscritas                                 | 978.346,3892   | 189.318,5454   | 658,3341     | -       | 1.055.475,2111 |
| Cuotas rescatadas                                | 3.550.664,1896 | 820.591,7662   | 266.951,8986 | -       | 1.085.796,6817 |
| Cuotas entregadas por distribución de beneficios | 112.883,8974   | 26.338,9019    | 7.952,5683   | -       | 15.443,1378    |
| Saldo Final al 31 de diciembre                   | 1.959.038,2698 | 410.163,5070   | -            | -       | 684.689,3793   |

## 17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los montos distribuidos es el siguiente:

## 17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES, (continuación)

El detalle de los montos distribuidos durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

| 2012                  |                   |            | 2012                  |                   |            |
|-----------------------|-------------------|------------|-----------------------|-------------------|------------|
| Fecha de Distribución | Monto Distribuido | Compañía   | Fecha de Distribución | Monto Distribuido | Compañía   |
| 06/01/2012            | 558               | CCU        | 17/05/2012            | 393               | CFR        |
| 11/01/2012            | 1.156             | CAP        | 17/05/2012            | 16.253            | ENDESA     |
| 12/01/2012            | 2.240             | LAN        | 17/05/2012            | 1.335             | LAN        |
| 19/01/2012            | 1.316             | ENDESA     | 22/05/2012            | 1.100             | EMBONOR-B  |
| 23/01/2012            | 147               | ANDINA-B   | 22/05/2012            | 9.789             | ENTEL      |
| 27/01/2012            | 1.675             | ENERSIS    | 23/05/2012            | 8.265             | AGUAS-A    |
| 06/02/2012            | 146               | CFR        | 23/05/2012            | 666               | MASISA     |
| 28/02/2012            | 2.704             | CORPBANCA  | 24/05/2012            | 12.005            | ENERSIS    |
| 22/03/2012            | 9.972             | CHILE      | 24/05/2012            | 1.752             | RIPLEY     |
| 22/03/2012            | 2.336             | SM-CHILE B | 25/05/2012            | 1.718             | CONCHATORO |
| 30/03/2012            | 8.204             | BCI        | 25/05/2012            | 3.332             | IAM        |
| 30/03/2012            | 261               | CONCHATORO | 31/05/2012            | 1.122             | ANDINA-B   |
| 12/04/2012            | 532               | BESALCO    | 19/06/2012            | 210               | SK         |
| 12/04/2012            | 519               | MULTIFOODS | 24/07/2012            | 3.600             | CAP        |
| 19/04/2012            | 1.914             | MOLYMET    | 08/08/2012            | 4.591             | AESGENER   |
| 20/04/2012            | 3.579             | CAP        | 16/08/2012            | 145               | BESALCO    |
| 20/04/2012            | 3.247             | CCU        | 03/09/2012            | 1.035             | SONDA      |
| 20/04/2012            | 991               | SONDA      | 13/09/2012            | 1.498             | CMPC       |
| 23/04/2012            | 52                | PILMAIQUEN | 26/09/2012            | 278               | SK         |
| 25/04/2012            | 19.433            | BSANTANDER | 28/09/2012            | 314               | CONCHATORO |
| 26/04/2012            | 658               | SALFACORP  | 26/10/2012            | 3.358             | CAP        |
| 04/05/2012            | 4.225             | CENCOSUD   | 30/10/2012            | 707               | ANDINA-B   |
| 07/05/2012            | 1.526             | QUINENCO   | 13/11/2012            | 3.724             | AGUAS-A    |
| 08/05/2012            | 2.995             | GENER      | 14/11/2012            | 2.552             | FALABELLA  |
| 09/05/2012            | 3.580             | FALABELLA  | 15/11/2012            | 2.246             | AESGENER   |
| 09/05/2012            | 2.842             | SQM-B      | 15/11/2012            | 213               | BESALCO    |
| 10/05/2012            | 2.735             | CMPC       | 15/11/2012            | 1.847             | IAM        |
| 10/05/2012            | 10.140            | COPEC      | 12/12/2012            | 3.566             | ENTEL      |
| 10/05/2012            | 3.087             | PARAUCO    | 12/12/2012            | 8.125             | SQM-B      |
| 10/05/2012            | 1.026             | SK         | 13/12/2012            | 2.098             | COPEC      |
| 11/05/2012            | 506               | ANDINA-B   | 18/12/2012            | 258               | SK         |
| 11/05/2012            | 6.462             | ANTARCHILE | 27/12/2012            | 1.450             | ANDINA-B   |
| 15/05/2012            | 557               | IANSÁ      | 27/12/2012            | 1.509             | CMPC       |
| 16/05/2012            | 3.229             | ECL        | 28/12/2012            | 300               | CONCHATORO |
| <b>Total</b>          | <b>104.549</b>    |            |                       | <b>101.351</b>    |            |

## 17. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES, (continuación)

El detalle de los montos distribuidos durante el ejercicio 2011 es el siguiente:

| 2011                  |                   |            | 2011                  |                   |            |
|-----------------------|-------------------|------------|-----------------------|-------------------|------------|
| Fecha de Distribución | Monto Distribuido | Compañía   | Fecha de Distribución | Monto Distribuido | Compañía   |
| 05/01/2011            | 1.124             | COLBUN     | 13/05/2011            | 3.918             | ANTARCHILE |
| 05/01/2011            | 40                | GENER      | 13/05/2011            | 502               | NORTEGRAN  |
| 07/01/2011            | 2.344             | CCU        | 17/05/2011            | 77                | MULTIFOODS |
| 13/01/2011            | 532               | LAN        | 18/05/2011            | 307               | SOCOVESA   |
| 14/01/2011            | 984               | MOLYMET    | 19/05/2011            | 197               | LAN        |
| 19/01/2011            | 3.040             | CAP        | 23/05/2011            | 184               | IANSA      |
| 26/01/2011            | 2.924             | ENDESA     | 24/05/2011            | 706               | CONCHATORO |
| 27/01/2011            | 337               | ANDINA-B   | 24/05/2011            | 6.327             | ENTEL      |
| 27/01/2011            | 1.059             | ENERSIS    | 24/05/2011            | 470               | SALFACORP  |
| 24/02/2011            | 5.926             | CORPBANCA  | 25/05/2011            | 1.973             | IAM        |
| 17/03/2011            | 6.437             | CHILE      | 25/05/2011            | 514               | MASISA     |
| 17/03/2011            | 2.015             | SM-CHILE B | 26/05/2011            | 91                | PAZ        |
| 31/03/2011            | 7.739             | BCI        | 26/05/2011            | 1.147             | RIPLEY     |
| 31/03/2011            | 158               | CONCHATORO | 23/06/2011            | 122               | SK         |
| 18/04/2011            | 959               | BESALCO    | 29/06/2011            | 640               | CGE        |
| 27/04/2011            | 17.471            | BSANTANDER | 22/07/2011            | 1.792             | CAP        |
| 27/04/2011            | 1.753             | CAP        | 26/07/2011            | 1.583             | ANDINA-B   |
| 28/04/2011            | 1.327             | VAPORES    | 11/08/2011            | 83                | BESALCO    |
| 29/04/2011            | 711               | CGE        | 12/08/2011            | 559               | SONDA      |
| 29/04/2011            | 1.109             | MOLYMET    | 14/09/2011            | 1.167             | CMPC       |
| 04/05/2011            | 2.369             | PARAUCO    | 14/09/2011            | 1.150             | GENER      |
| 04/05/2011            | 428               | SK         | 15/09/2011            | 652               | LAN        |
| 05/05/2011            | 1.119             | COLBUN     | 21/09/2011            | 157               | SK         |
| 05/05/2011            | 2.193             | ECL        | 30/09/2011            | 112               | CONCHATORO |
| 05/05/2011            | 2.050             | SONDA      | 27/10/2011            | 169               | ANDINA-B   |
| 06/05/2011            | 14.044            | GENER      | 27/10/2011            | 1.422             | CAP        |
| 09/05/2011            | 3.344             | QUINENCO   | 15/11/2011            | 63                | BESALCO    |
| 10/05/2011            | 3.684             | FALABELLA  | 18/11/2011            | 653               | CENCOSUD   |
| 11/05/2011            | 3                 | CALICHERAA | 25/11/2011            | 691               | IAM        |
| 11/05/2011            | 2.633             | CMPC       | 12/12/2011            | 1.391             | ENTEL      |
| 11/05/2011            | 24.536            | ENDESA     | 15/12/2011            | 931               | CMPC       |
| 11/05/2011            | 1.110             | SQM-B      | 15/12/2011            | 2.241             | COPEC      |
| 12/05/2011            | 3.929             | ANDINA-B   | 19/12/2011            | 2.639             | SQM-B      |
| 12/05/2011            | 3.452             | CENCOSUD   | 20/12/2011            | 893               | FALABELLA  |
| 12/05/2011            | 6.413             | COPEC      | 20/12/2011            | 156               | SK         |
| 12/05/2011            | 13.400            | ENERSIS    | 29/12/2011            | 411               | CGE        |
| 12/05/2011            | 1.069             | LA POLAR   | 29/12/2011            | 117               | CONCHATORO |
| 12/05/2011            | 29                | ORO BLANCO | 29/12/2011            | 740               | MOLYMET    |
| <b>Total</b>          | <b>143.794</b>    |            |                       | <b>36.947</b>     |            |

## 18. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuota al 31 de diciembre de 2012 se detalla a continuación:

### a) Rentabilidad Nominal:

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuota al 31 de diciembre de 2012 se detalla a continuación:

| MES / SERIE | RENTABILIDAD MENSUAL |         |         |         |         |
|-------------|----------------------|---------|---------|---------|---------|
|             | Serie A              | Serie I | Serie D | Serie F | Serie B |
| Enero       | 1,489%               | 1,636%  | -       | -       | 1,627%  |
| Febrero     | 6,489%               | 6,633%  | -       | -       | 6,624%  |
| Marzo       | 2,515%               | 2,663%  | -       | 2,987%  | 2,654%  |
| Abril       | -2,249%              | -2,113% | -       | -0,727% | -2,121% |
| Mayo        | -5,960%              | -5,825% | -       | -       | -5,833% |
| Junio       | 1,799%               | 1,941%  | -       | -0,001% | 1,933%  |
| Julio       | -3,794%              | -3,655% | -       | -3,561% | -3,663% |
| Agosto      | -2,236%              | -2,096% | -       | -1,258% | -2,104% |
| Septiembre  | 1,378%               | 1,520%  | 0,094%  | -       | 1,511%  |
| Octubre     | 0,811%               | 0,956%  | 1,078%  | -0,337% | 0,948%  |
| Noviembre   | -2,985%              | -2,849% | -       | -2,762% | -2,857% |
| Diciembre   | 3,503%               | 3,652%  | -       | 3,749%  | 3,644%  |

### b) Rentabilidad acumulada:

| SERIE / PERIODO | RENTABILIDAD ACUMULADA |                  |                   |
|-----------------|------------------------|------------------|-------------------|
|                 | Ultimo año             | Ultimos dos años | Ultimos tres años |
| Serie A         | 0,081%                 | -22,116%         | -1,150%           |
| Serie I         | 1,790%                 | -16,602%         | 7,302%            |
| Serie D         | 1,173%                 | -15,986%         | 9,544%            |
| Serie F         | -                      | -                | -                 |
| Serie B         | 1,704%                 | -18,695%         | 6,940%            |

## 18. RENTABILIDAD DEL FONDO, (continuación)

### c) Rentabilidad Real:

Las series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se deberá informar la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General N° 226 y No 227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen.

| SERIE I    | RENTABILIDAD REAL |
|------------|-------------------|
| Enero      | 1,117%            |
| Febrero    | 6,374%            |
| Marzo      | 2,341%            |
| Abril      | -2,362%           |
| Mayo       | -5,948%           |
| Junio      | 1,911%            |
| Julio      | -3,449%           |
| Agosto     | -2,010%           |
| Septiembre | 1,378%            |
| Octubre    | 0,327%            |
| Noviembre  | -3,479%           |
| Diciembre  | 3,835%            |

## 19. PARTES RELACIONADAS

La administración 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.

### a) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security (“la administradora”), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de 3,0% para la Serie A, para la Serie B es de 1,4%, para la Serie D un 0,15%, para la Serie F es de 0,75%, IVA incluido y para la Serie I es de 1,3% Exenta de IVA.

El total de remuneración por administración del ejercicio 2012 ascendió a M\$175.124 (M\$174.074 al 31 de diciembre de 2011), adeudándose al 31 de diciembre de 2012 M \$1.959 (M\$386 al 31 de diciembre de 2011) por remuneración por pagar a la Administradora al cierre de cada ejercicio.

## 19. PARTES RELACIONADAS, (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros.

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas serie A, B D F e I del Fondo según se detalla a continuación:

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012:

|   | Número de cuotas a comienzos 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 \$ |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| <u>Tenedor – Serie A</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | 5,8727                                     | 27.494,0263                           | -                                     | 27.499,8990                              | 25.162.366                                 |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| <u>Tenedor – Serie I</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | 12.960,7935                                | 5.409,4584                            | -                                     | 18.370,2519                              | 18.143.918                                 |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | 20.729,5852                                | 10.343,5170                           | -                                     | 31.073,1022                              | 30.690.260                                 |
| <u>Tenedor – Serie B</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | -  | 4.377,4296                            | -                                     | 4.377,4296                               | 4.350.007                                  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | 47.206,3803                                | 18.777,1719                           | 39.969,8998                           | 26.013,6524                              | 25.850.687                                 |
| <u>Tenedor – Serie D</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| <u>Tenedor – Serie F</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |

## 19. PARTES RELACIONADAS, (continuación)

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011:

|   | Número de cuotas a comienzos 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 \$ |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| <u>Tenedor – Serie A</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | 18.069,1564                                | 561,7563                              | 18.625,0400                           | 5,8727                                   | 5.506                                      |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | -  | 700,3156                              | 700,3156                              | -  | -  |
| <u>Tenedor – Serie I</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | 2.787,0434                                 | 10.173,7501                           | -                                     | 12.960,7935                              | 12.894.832                                 |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | 19.879,5421                                | 850,0431                              | -                                     | 20.729,5852                              | 20.624.086                                 |
| <u>Tenedor – Serie B</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | 31.081,7851                                | 18.996,3565                           | 50.078,1416                           | -  | -  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | 23.102,1659                                | 44.987,5535                           | 20.883,3391                           | 47.206,3803                              | 47.301.605                                 |
| <u>Tenedor – Serie D</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| <u>Tenedor – Serie F</u>                  |  |                                       |                                       |  |  |
| Sociedad administradora                   | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personas relacionadas                     | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Accionistas de la sociedad administradora | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |
| Personal clave de la administración       | -  | -                                     | -                                     | -  | -  |

## 20. OTROS GASTOS DE OPERACION

El fondo posee otros gastos de operación atribuibles de acuerdo al Reglamento Interno al 31 de diciembre de 2012 y 2011 según el siguiente detalle:

| Tipo de Gasto:                | 31-12-2012     |                |                |                |                |              | 31-12-2011     |                |                |                |                |              |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|                               | Serie A<br>M\$ | Serie I<br>M\$ | Serie D<br>M\$ | Serie F<br>M\$ | Serie B<br>M\$ | Total<br>M\$ | Serie A<br>M\$ | Serie I<br>M\$ | Serie D<br>M\$ | Serie F<br>M\$ | Serie B<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| Gasto Administración          | 3.971          | 865            | 61             | 316            | 1.439          | 6.652        | 3.450          | 743            | 255            | -              | 643            | 5.091        |
| Gasto en Prima de Venta Corta | -              | -              | -              | -              | -              | -            | 41.632         | 8.966          | 3.078          | -              | 7.759          | 61.435       |
| Otros Gastos                  | -              | -              | -              | -              | -              | -            | -              | -              | -              | -              | -              | -            |
| Total                         | 3.971          | 865            | 61             | 316            | 1.439          | 6.652        | 45.082         | 9.709          | 3.333          | -              | 8.402          | 66.526       |

## 21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)

El detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de los valores en custodia mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, o la que modifique o reemplace, es el siguiente:

## 21. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N°235 DE 2009)

| CUSTODIA AL 31-12-2012   |                      |  |                                |                      |   |                                |
|--|----------------------|--|--------------------------------|----------------------|---|--------------------------------|
| Entidades  | CUSTODIA NACIONAL    |  |                                | CUSTODIA EXTRANJERA  |   |                                |
|  | Monto Custodiado M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora | 8.926.311            | 100,00%  | 97,8230%                       | -                    | -   | -                              |
| Otros  | -                    | -  | -                              | -                    | -   | -                              |
| Total Cartera de Inversiones en Custodia   | 8.926.311            | 100,00%  | 97,8230%                       | -                    | -   | -                              |

| CUSTODIA AL 31-12-2011   |                      |  |                                |                      |   |                                |
|--|----------------------|--|--------------------------------|----------------------|---|--------------------------------|
| Entidades  | CUSTODIA NACIONAL    |  |                                | CUSTODIA EXTRANJERA  |   |                                |
|  | Monto Custodiado M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora | 2.911.743            | 100,00%  | 99,2340%                       | -                    | -   | -                              |
| Pershing   | -                    | -  | -                              | -                    | -   | -                              |
| Total Cartera de Inversiones en Custodia   | 2.911.743            | 100,00%  | 99,2340%                       | -                    | -   | -                              |

## 22. EXCESOS DE INVERSION

A la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no presenta excesos de inversiones.

## 23. GARANTIAS CONSTITUIDAS

En conformidad con el Artículo 7° del D.L. N°1.328 y el Artículo 226° de la Ley 18.045 la Sociedad Administradora General de Fondos Security ha constituido la siguiente garantía al 31 de diciembre del 2012.

| NATURALEZA               | EMISOR         | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO UF | VIGENCIA (DESDE-HASTA)   |
|--------------------------|----------------|------------------------------------|----------|--------------------------|
| Boleta Bancaria N°320737 | Banco Security | Adm. Gral. de Fondos Security S.A. | 10.000   | 04/01/2012 AL 09/01/2013 |

## 24. GARANTIA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

El Fondo ha sido definido como un Fondo del Tipo 5, por lo tanto, esta revelación no le es aplicable.

## 25. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El Fondo mutuo no posee operaciones de compra con retroventa al 31 de diciembre de 2012 y 2011

## 26. INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detalla a continuación:

| 2012         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE A        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 949,3144       | 3.512.282        | 4.884   | 184           |
| Febrero      | 1.010,3290     | 5.430.454        | 5.879   | 239           |
| Marzo        | 1.033,3739     | 11.469.691       | 10.438  | 477           |
| Abril        | 1.006,8844     | 9.757.013        | 15.796  | 522           |
| Mayo         | 936,0307       | 8.232.220        | 14.963  | 492           |
| Junio        | 952,8465       | 10.297.111       | 13.400  | 495           |
| Julio        | 916,3275       | 8.771.971        | 13.776  | 483           |
| Agosto       | 895,3334       | 7.549.758        | 12.458  | 463           |
| Septiembre   | 907,3099       | 9.289.332        | 11.734  | 453           |
| Octubre      | 914,2376       | 8.750.682        | 12.115  | 457           |
| Noviembre    | 885,8552       | 8.237.004        | 11.416  | 456           |
| Diciembre    | 914,9985       | 9.124.923        | 11.220  | 452           |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>138.081</b>  |               |

| 2011         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE A        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.149,4499     | 10.578.264       | 26.926  | 228           |
| Febrero      | 1.074,4776     | 10.101.110       | 20.067  | 210           |
| Marzo        | 1.099,3090     | 9.742.250        | 19.381  | 205           |
| Abril        | 1.118,5930     | 9.534.167        | 18.986  | 200           |
| Mayo         | 1.113,6952     | 5.774.581        | 19.187  | 195           |
| Junio        | 1.087,2367     | 5.033.236        | 10.381  | 194           |
| Julio        | 998,9266       | 4.552.695        | 8.467   | 184           |
| Agosto       | 964,8590       | 3.930.913        | 6.464   | 176           |
| Septiembre   | 874,6183       | 3.065.033        | 5.175   | 168           |
| Octubre      | 973,7436       | 3.093.085        | 4.989   | 166           |
| Noviembre    | 940,1089       | 2.997.617        | 5.163   | 158           |
| Diciembre    | 937,5033       | 2.934.218        | 4.816   | 153           |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>150.002</b>  |               |

| 2012         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE I        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 2.571,4137     | 3.512.282        | 471   | 44            |
| Febrero      | 2.582,0381     | 5.430.454        | 517   | 49            |
| Marzo        | 2.588,7622     | 11.469.691       | 947   | 114           |
| Abril        | 2.597,4327     | 9.757.013        | 1.265   | 132           |
| Mayo         | 2.614,1301     | 8.232.220        | 1.285   | 144           |
| Junio        | 2.611,0787     | 10.297.111       | 1.167   | 158           |
| Julio        | 2.612,2139     | 8.771.971        | 1.199   | 160           |
| Agosto       | 2.640,2215     | 7.549.758        | 1.184   | 168           |
| Septiembre   | 2.647,7335     | 9.289.332        | 1.200   | 173           |
| Octubre      | 2.658,9436     | 8.750.682        | 1.295   | 183           |
| Noviembre    | 2.672,0508     | 8.237.004        | 1.225   | 184           |
| Diciembre    | 2.676,2518     | 9.124.923        | 1.283   | 198           |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>13.037</b>   |               |

| 2011         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE I        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.191,9971     | 10.578.264       | 2.126   | 50            |
| Febrero      | 1.117,5607     | 10.101.110       | 1.584   | 49            |
| Marzo        | 1.147,1498     | 9.742.250        | 1.665   | 48            |
| Abril        | 1.170,9897     | 9.534.167        | 1.709   | 48            |
| Mayo         | 1.169,6987     | 5.774.581        | 1.567   | 45            |
| Junio        | 1.143,6781     | 5.033.236        | 980   | 44            |
| Julio        | 1.052,3467     | 4.552.695        | 612   | 42            |
| Agosto       | 1.017,9695     | 3.930.913        | 509   | 37            |
| Septiembre   | 924,0900       | 3.065.033        | 402   | 35            |
| Octubre      | 1.030,3520     | 3.093.085        | 418   | 34            |
| Noviembre    | 996,1939       | 2.997.617        | 408   | 34            |
| Diciembre    | 994,9107       | 2.934.218        | 410   | 39            |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>12.390</b>   |               |

| 2012         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE D        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.029,9056     | 3.512.282        | -   | -             |
| Febrero      | 1.029,9056     | 5.430.454        | -   | -             |
| Marzo        | 1.029,9056     | 11.469.691       | -   | -             |
| Abril        | 1.029,9056     | 9.757.013        | -   | -             |
| Mayo         | 1.029,9056     | 8.232.220        | -   | -             |
| Junio        | 1.029,9056     | 10.297.111       | -   | -             |
| Julio        | 1.029,9056     | 8.771.971        | -   | -             |
| Agosto       | 1.029,9056     | 7.549.758        | -   | -             |
| Septiembre   | 1.030,8086     | 9.289.332        | 98  | 1             |
| Octubre      | 1.041,9233     | 8.750.682        | 25  | -             |
| Noviembre    | 1.041,9233     | 8.237.004        | -   | -             |
| Diciembre    | 1.041,9233     | 9.124.923        | -   | -             |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>123</b>  |               |

| 2011         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE D        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.213,9937     | 10.578.264       | 211   | 1             |
| Febrero      | 1.139,5227     | 10.101.110       | 128   | 1             |
| Marzo        | 1.171,4159     | 9.742.250        | 87  | 1             |
| Abril        | 1.197,4642     | 9.534.167        | 89  | 1             |
| Mayo         | 1.197,9055     | 5.774.581        | 94  | 1             |
| Junio        | 1.172,4452     | 5.033.236        | 89  | 1             |
| Julio        | 1.079,6418     | 4.552.695        | 91  | 1             |
| Agosto       | 1.045,1715     | 3.930.913        | 81  | 1             |
| Septiembre   | 949,4853       | 3.065.033        | 76  | 1             |
| Octubre      | 1.029,9056     | 3.093.085        | 60  | -             |
| Noviembre    | 1.029,9056     | 2.997.617        | -   | -             |
| Diciembre    | 1.029,9056     | 2.934.218        | -   | -             |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>1.006</b>  |               |

## 26. INFORMACION ESTADISTICA, (continuación)

| 2012         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE F        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.000,0000     | 3.512.282        | -   | -             |
| Febrero      | 1.000,0000     | 5.430.454        | -   | -             |
| Marzo        | 1.027,5210     | 11.469.691       | -   | 79            |
| Abril        | 1.020,0524     | 9.757.013        | -   | 17            |
| Mayo         | 1.020,0524     | 8.232.220        | -   | -             |
| Junio        | 1.020,0462     | 10.297.111       | -   | 4             |
| Julio        | 983,3223       | 8.771.971        | -   | 126           |
| Agosto       | 970,4274       | 7.549.758        | -   | 51            |
| Septiembre   | 970,4274       | 9.289.332        | -   | -             |
| Octubre      | 966,6969       | 8.750.682        | -   | 44            |
| Noviembre    | 938,8384       | 8.237.004        | -   | 119           |
| Diciembre    | 972,0275       | 9.124.923        | -   | 160           |
| <b>TOTAL</b> |                |                  |   | <b>599</b>    |

  

| 2012         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE B        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando corresponda) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.016,0146     | 3.512.282        | 951   | 64            |
| Febrero      | 1.082,6881     | 5.430.454        | 1.350   | 89            |
| Marzo        | 1.108,8853     | 11.469.691       | 1.920   | 120           |
| Abril        | 1.081,8784     | 9.757.013        | 2.289   | 123           |
| Mayo         | 1.007,1115     | 8.232.220        | 2.121   | 106           |
| Junio        | 1.026,5497     | 10.297.111       | 1.886   | 98            |
| Julio        | 988,5446       | 8.771.971        | 1.909   | 103           |
| Agosto       | 967,2057       | 7.549.758        | 1.927   | 113           |
| Septiembre   | 981,4299       | 9.289.332        | 1.971   | 120           |
| Octubre      | 990,2643       | 8.750.682        | 2.332   | 125           |
| Noviembre    | 960,7811       | 8.237.004        | 2.295   | 126           |
| Diciembre    | 993,7354       | 9.124.923        | 2.333   | 127           |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>23.284</b>   |               |

| 2011         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE F        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando) | N° PARTICIPES |
| Enero        | -              | -                | -   | -             |
| Febrero      | -              | -                | -   | -             |
| Marzo        | -              | -                | -   | -             |
| Abril        | -              | -                | -   | -             |
| Mayo         | -              | -                | -   | -             |
| Junio        | -              | -                | -   | -             |
| Julio        | -              | -                | -   | -             |
| Agosto       | -              | -                | -   | -             |
| Septiembre   | -              | -                | -   | -             |
| Octubre      | -              | -                | -   | -             |
| Noviembre    | -              | -                | -   | -             |
| Diciembre    | -              | -                | -   | -             |
| <b>TOTAL</b> |                |                  |   |               |

  

| 2011         |                |                  |   |               |
|--------------|----------------|------------------|---|---------------|
| MES          | SERIE B        |                  |   |               |
|              | VALOR CUOTA \$ | TOTAL ACTIVO M\$ | REMUNERACION DEVENGADA acumulada en el mes que se informa (incluyendo IVA cuando) | N° PARTICIPES |
| Enero        | 1.203,2935     | 10.578.264       | 1.489   | 41            |
| Febrero      | 1.127,8947     | 10.101.110       | 931   | 35            |
| Marzo        | 1.157,4650     | 9.742.250        | 951   | 35            |
| Abril        | 1.181,2304     | 9.534.167        | 979   | 33            |
| Mayo         | 1.179,6298     | 5.774.581        | 574   | 33            |
| Junio        | 1.153,3003     | 5.033.236        | 621   | 36            |
| Julio        | 1.060,9751     | 4.552.695        | 696   | 59            |
| Agosto       | 1.026,0980     | 3.930.913        | 992   | 78            |
| Septiembre   | 931,2775       | 3.065.033        | 761   | 61            |
| Octubre      | 1.038,1457     | 3.093.085        | 671   | 51            |
| Noviembre    | 1.003,5229     | 2.997.617        | 808   | 49            |
| Diciembre    | 1.002,0172     | 2.934.218        | 867   | 49            |
| <b>TOTAL</b> |                |                  | <b>10.676</b>   |               |

## 27. SANCIONES

La sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros durante el año 2012

## 28. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 14 de diciembre de 2012, el Directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A., en su Ducentésima Quinta Sesión Ordinaria, ha acordado materializar con fecha 10 de enero de 2013, la fusión por absorción del "Fondo Mutuo Security Acciones y Fondo Mutuo Security 9". Se destaca, entre otros, que los motivos que han llevado a adoptar la decisión de fusionar los fondos anteriormente individualizados, corresponden principalmente a que la zona geográfica en la que se invierten los recursos de ambos fondos son similares.

Que la absorción de los Fondos Security Acciones y Security 9 por parte del Fondo Security Index Fund Chile, se debe a la gran similitud de los activos que estos tienen y que, al fusionarlos, provocará una mayor eficiencia en el uso de los recursos de parte del Portfolio Manager del fondo absorbente, esperando con ello, maximizar la rentabilidad de los partícipes, enfocándose

## **28. HECHOS RELEVANTES, (continuación)**

solo en un fondo y no en los tres que existen actualmente. El proceso de canje de cuotas entre los fondos mutuos antes señalados, no afectará el valor patrimonial del partícipe al momento de la fusión, ya que el canje afecta exclusivamente al número de cuotas y al valor de éstas, manteniéndose exactamente el mismo valor patrimonial al momento de la fusión.

El valor cuota de los fondos que se usará para el canje de los Fondos Mutuos antes señalados, será el del cierre de operaciones, el que corresponderá al día 10 de Enero de 2013.

La Administración no tiene conocimiento de otro hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

## **29. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 9 de enero de 2013, la Sociedad Administradora constituyo garantía, boleta N°355427 por UF 10.000, en beneficio del Fondo, con vencimiento el 9 de enero de 2014.

Con fecha 10 de enero de 2013, se llevó a cabo la fusión por absorción de los fondos “Fondo Mutuo Security Index Fund Chile” el cual absorbe a los “Fondos Mutuos Security Acciones” y “Fondo Mutuo Security 9”.

Entre el 1 de enero de 2013 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.