

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Index Fund Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Index Fund Chile (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 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 con 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 los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

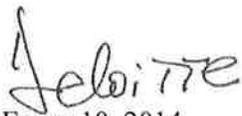
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Index Fund Chile al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en otros asuntos

De acuerdo a lo descrito en Nota 28 con fecha 10 de enero de 2013, se materializó la fusión por incorporación de los fondos “Fondo Mutuo Security Acciones” y “Fondo Mutuo Security 9”, fondos mutuos absorbidos, al Fondo Mutuo Security Index Fund Chile subsistiendo este último como fondo mutuo continuador.



Enero 10, 2014
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol B.
RUT: 10.147.736-3

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Notas N°	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	16	12.307	132.484
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	22.717.075	8.926.311
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	409.376	66.128
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	13	-	-
TOTAL ACTIVOS		<u>23.138.758</u>	<u>9.124.923</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	358.111	154.239
Rescate por pagar	11	76.735	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	3.240	1.959
Otros documentos y cuentas por pagar	12	2.490	50.574
Otros pasivos	13	6.838	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>447.414</u>	<u>206.772</u>
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		<u>22.691.344</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
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2013	31-12-2012
	Nº	M\$	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	15	2.629	-
Ingresos por dividendos	18	629.105	205.900
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		73	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(5.773.098)	(476.986)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(158.413)	913
Otros		89.365	19.106
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>(5.210.339)</u>	<u>(251.067)</u>
Gastos			
Comisión de administración	20	(770.348)	(175.124)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	21	(1.776)	-
Otros gastos de operación	21	(12.023)	(6.652)
Total gastos de operación		<u>(784.147)</u>	<u>(181.776)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		(5.994.486)	(432.843)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto		<u>(5.994.486)</u>	<u>(432.843)</u>
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(5.994.486)	(432.843)
Distribución de Beneficios	18	(629.105)	(205.900)
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(6.623.591)</u>	<u>(638.743)</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
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

Nota N°	31-12-2013						Total M\$
	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Serie D M\$	Serie F M\$	Serie E M\$	
Activo neto atribuible a los participantes al 1 de enero	4.412.074	2.016.090	1.243.940	-	1.246.047	-	8.918.151
Aporte de cuotas	4.807.839	3.920.076	6.177.369	3.929.712	4.161.614	11.014.330	34.010.940
Rescate de cuotas	(3.633.379)	(2.562.162)	(2.190.772)	0	(2.105.653)	(3.122.190)	(13.614.156)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>1.174.460</u>	<u>1.357.914</u>	<u>3.986.597</u>	<u>3.929.712</u>	<u>2.055.961</u>	<u>7.892.140</u>	<u>20.396.784</u>
Aumento de activos neto atribuible a participantes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(1.214.999)	(719.009)	(1.049.592)	(714.419)	(361.972)	(1.934.495)	(5.994.486)
Distribución de beneficios	<u>(131.614)</u>	<u>(85.719)</u>	<u>(117.237)</u>	<u>(69.712)</u>	<u>(50.624)</u>	<u>(174.199)</u>	<u>(629.105)</u>
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	(131.614)	(85.719)	(117.237)	(69.712)	(50.624)	(174.199)	(629.105)
Aumento de activo neto atribuible a participantes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(1.346.613)</u>	<u>(804.728)</u>	<u>(1.166.829)</u>	<u>(784.131)</u>	<u>(412.596)</u>	<u>(2.108.694)</u>	<u>(6.623.591)</u>
Activo neto atribuible a los participantes al 31 de diciembre - valor cuota	<u>4.239.921</u>	<u>2.569.276</u>	<u>4.063.708</u>	<u>3.145.581</u>	<u>2.889.412</u>	<u>5.783.446</u>	<u>22.691.344</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
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 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\$	Serie E M\$	
17	1.836.605	686.070	408.076	0	-	-	2.930.751
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero							
Aporte de cuotas	5.813.813	2.803.096	1.523.950	1.500.096	3.246.181	-	14.887.136
Rescate de cuotas	(2.754.148)	(1.393.630)	(623.977)	(1.517.600)	(1.971.638)	-	(8.260.993)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>3.059.665</u>	<u>1.409.466</u>	<u>899.973</u>	<u>(17.504)</u>	<u>1.274.543</u>	-	<u>6.626.143</u>
Aumento de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(354.256)	(36.440)	(37.433)	17.600	(22.314)	-	(432.843)
Distribución de beneficios	<u>(129.940)</u>	<u>(43.006)</u>	<u>(26.676)</u>	<u>(96)</u>	<u>(6.182)</u>	-	<u>(205.900)</u>
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	(129.940)	(43.006)	(26.676)	(96)	(6.182)	-	(205.900)
Aumento de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(484.196)</u>	<u>(79.446)</u>	<u>(64.109)</u>	<u>17.504</u>	<u>(28.496)</u>	-	<u>(638.743)</u>
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre - valor cuota	<u>4.412.074</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
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

	Notas N°	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operacion			
Compra de activos financieros		(90.214.725)	(144.942)
Venta/cobro de activos financieros		70.363.459	4.404.467
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2.629	-
Liquidacion de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(771.204)	(17.469.148)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	6.654.671
Otros ingresos de operacion		89.365	504
Otros gastos de operacion pagados		(13.293)	(860)
Flujo neto originado por actividades de la operacion		<u>(20.543.769)</u>	<u>(6.555.308)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocacion de cuotas en circulaci3n		33.960.940	14.887.137
Rescates de cuotas en circulaci3n		(13.537.421)	(8.260.993)
Otros		-	50.000
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>20.423.519</u>	<u>6.676.144</u>
Aumento (disminucion) neto de efectivo y efectivo equivalente		(120.250)	120.836
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		132.484	11.648
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		73	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	<u>12.307</u>	<u>132.484</u>

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 2013 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 “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización, Nacional - Derivados”. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 3.150, piso 7, comuna de Las Condes.

La fecha de inicio de las operaciones del Fondo es el 02 de enero de 2012.

El objetivo del fondo es ofrecer a los inversionistas un vehículo de inversión que les permita obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) medido a valor medio diario, para lo cual condicionará su rentabilidad al comportamiento de dicho índice, manteniendo ponderaciones en relación al total de activos similares a las del índice. El fondo invertirá al menos un 90% del valor de sus activos del fondo en acciones con presencia bursátil que compongan el IPSA.

Con fecha 28 de diciembre de 2012, se depositó en la Superintendencia de Valores y Seguros el reglamento interno que se encuentra vigente para el fondo, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante la Administradora. La sociedad administradora pertenece al Grupo Security y fue autorizada según resolución exenta N° 112 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.

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 2013, fueron autorizados por la administración el día 10 de enero de 2014, en la ducentésima décimo séptima sesión de directorio de Administradora General de Fondos Security S.A.

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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

2.1 Bases de preparación:

Los estados financieros del Fondo Mutuo Security Index Fund Chile correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard 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 2013 y 2012, 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.

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.

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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

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 2013

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 2013. 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.

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

Enmiendas a NIIF	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
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
Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs	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

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:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
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
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

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

2.3 Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012.

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. El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización incluidos en el IPSA deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del fondo. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Dólar	524,61	479,96

Las transacciones y saldos de los presentes estados financieros están expresados en pesos chilenos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

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.

El Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no presenta Pasivos Financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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.

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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

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

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

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 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.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

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 2013, mantiene M\$ 409.376.- (M\$ 66.128.- al 31 de diciembre de 2012) en cuentas por cobrar y mantiene M\$ 358.111.- (M\$ 154.239.- al 31 de diciembre de 2012) por 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.

2.9 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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

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 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes y las cuales se describen a continuación:

Serie A: está dirigida a inversionistas de mediano y largo plazo que desean participar en el Mercado accionario nacional. Su valor cuota inicial es de \$ 1.000.-

Serie B: está orientada a aquellos inversionistas de mediano y/o largo plazo y bajo el concepto de familia de Fondos, es decir, los rescates efectuados por los Partícipes de las Series B no estarán afectos al cobro de la remuneración de cargo del Partícipe al momento del rescate, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha de pago del rescate a su inversión en las cuotas de la misma serie de los otros Fondos administrados por la Administradora. Para estos efectos, los Partícipes que hubieren rescatado parte o la totalidad de su inversión para ser invertida en la Serie B de algunos de los Fondos Mutuos indicados, 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 E., número 3) de este Reglamento Interno. Su valor cuota inicial es de \$ 1.000.-

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

Serie D: está dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$1.500.000.000.- En el caso de que existieren 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. Su valor cuota inicial es de \$ 1.000.-

Serie E: está dirigida a Inversionistas que deseen participar en el mercado accionario nacional y cuya suma de aportes sea igual o superior a \$ 2.000.000.-. 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 E, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto de \$ 2.000.000.- antes señalado. Todo lo anterior no será aplicable a los partícipes que mantengan saldos en las Series A del FM Acciones y de la Serie A del FM Security 9, a la fecha de la materialización de la fusión de los respectivos fondos. Su valor cuota inicial es de \$ 1.000.-

Serie F: está dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$ 250.000.000.- En el caso de que existieren 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. Su valor cuota inicial es de \$ 1.000.-

Serie I APV: está dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 3.500 del año 1980. Su valor cuota inicial es de \$ 1.000.-

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. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, (continuación)

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.

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO

El objetivo del fondo es ofrecer a los inversionistas un vehículo de inversión que les permita obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) medido a valor medio diario, para lo cual condicionará su rentabilidad al comportamiento de dicho índice, manteniendo ponderaciones en relación al total de activos similares a las del índice. El fondo invertirá al menos un 90% del valor de sus activos del fondo en acciones con presencia bursátil que compongan el IPSA.

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

4. POLITICA DE INVERSION DEL FONDO, (continuación)

4.1 Tipo de inversionista al cual está dirigido el fondo

El Fondo está dirigido a personas naturales, personas jurídicas y comunidades, que buscan invertir en con un horizonte de mediano y largo plazo en el mercado de renta variable, para obtener los beneficios de una cartera indexada al Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA). Los recursos se invierten en instrumentos de emisores que se encuentren en el índice indicado, por lo cual es el partícipe quien asume el riesgo que conlleva invertir en esta clase de instrumentos financieros.

4.2 Política específica de inversión

a) Instrumentos elegibles

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización incluidos en el IPSA 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.

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
1. Títulos de Deuda		
<u>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</u>		
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
2. Instrumentos de Capitalización.		
<u>2.1 Instrumentos de capitalización de emisores nacionales.</u>		
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. POLÍTICA DE INVERSIÓN 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 Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “La Administradora”, de acuerdo a la circular N° 1.869 de la SVS 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 y egresos de inversión.

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

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 SVS mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier 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 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 administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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 sub categorías:

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

Actividades de Mitigación

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la SVS ha impartido al respecto.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

- 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 sub categorías:

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

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 2013 y 2012.

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

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

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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 2013	Sin					Total
	Menos de 7 Días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	22.717.075	22.717.075
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	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	22.717.075	22.717.075

Al 31 de diciembre de 2012	Sin					Total
	Menos de 7 Días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
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

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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 participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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 2013 y 2012:

	31-12-2013			Saldo total M\$
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	22.717.075	-	-	22.717.075
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	-	-	-	-
Total activos	22.717.075	-	-	22.717.075

	31-12-2012			Saldo total M\$
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 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	-	-	-	-
Total activos	8.926.311	-	-	8.926.311

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 e instrumentos de deuda del Banco Central de Chile. El fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, (continuación)

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

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS, (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.

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 2013 y 2012, 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.

6. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS, (continuación)

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.

6.2 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 RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo posee los siguientes activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

a) Activos:

	2013	2012
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	22.717.075	8.926.311
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>22.717.075</u>	<u>8.926.311</u>

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

b) Cartera de inversiones:

<u>Instrumentos</u>	31-12-2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumento de capitalización				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	22.717.075	-	22.717.075	100,1134%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Subtotal	22.717.075	-	22.717.075	100,1134%
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor 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 títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	22.717.075	-	22.717.075	100,1134%

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

<u>Instrumentos</u>	31-12-2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumento de capitalización				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	8.926.311	-	8.926.311	100,0915%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Titulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Subtotal	8.926.311	-	8.926.311	100,0915%
ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor 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 títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	8.926.311	-	8.926.311	100,0915%

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	8.926.311	2.911.743
Intereses y reajustes	175	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(5.773.098)	476.986
Compras	77.717.934	17.567.535
Ventas	(58.006.219)	(11.071.457)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	(148.028)	(958.496)
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>22.717.075</u>	<u>8.926.311</u>

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, el movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	-	-
Intereses y reajustes	2.454	-
Compras	12.700.663	-
Ventas	(12.703.117)	-
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

10. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios es el siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
a) Cuentas por cobrar a intermediarios		
Composición del saldo:		
Deudores por venta	409.376	66.128
Total	<u>409.376</u>	<u>66.128</u>
b) Cuentas por pagar a intermediarios		
Composición del saldo:		
Acreedores varios	358.111	154.239
Total	<u>358.111</u>	<u>154.239</u>

11. RESCATES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los rescates por pagar es el siguiente:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
a) Rescates por pagar		
Composición del saldo:		
Rescates por pagar	76.735	-
Total	<u>76.735</u>	<u>-</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de otras cuentas por cobrar y otros documentos o cuentas por pagar es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
a) Otras cuentas por cobrar		
Composición del saldo:		
otros	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>
b) Otros documentos y cuentas por pagar		
Composición del saldo:		
Inversiones con retención	-	50.000
Gastos de cargo del fondo	2.490	574
Total	<u>2.490</u>	<u>50.574</u>

13. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta transacciones clasificadas como “Otros Activos.”

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo presenta transacciones clasificadas como “Otros Pasivos” por un total de M\$ 6.838.- (M\$ 0.- al 31 de diciembre de 2012).

14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no presenta pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

15. INTERESES Y REAJUSTES

El detalle de los intereses y reajustes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	31.12.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	175	-
Activos financieros a costo amortizado	2.454	-
Total	<u>2.629</u>	<u>-</u>

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

El efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Bancos nacionales, en CLP	11.133	131.410
Bancos extranjeros, en US\$	1.174	1.074
Total	12.307	132.484

17. 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 2013 y 2012, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan en la siguiente tabla:

Serie	31.12.2013			31.12.2012		
	Valor cuota \$	Nº de cuotas en circulación	M\$	Valor cuota \$	Nº de cuotas en circulación	M\$
A	746,5914	5.679.038,1056	4.239.921	914,9985	4.821.948,0105	4.412.074
B	823,9153	3.118.373,3080	2.569.276	993,7354	2.028.799,7443	2.016.090
D	832,4687	3.778.617,8243	3.145.581	1.041,9233	-	-
E	765,4894	7.555.227,4820	5.783.446	1.000,0000	-	-
F	815,6467	3.542.479,1530	2.889.412	972,0275	1.281.905,0178	1.246.047
I	819,7140	4.957.470,5212	4.063.708	987,6793	1.259.457,6035	1.243.940
Total		28.631.206,3941	22.691.344		9.392.110,3761	8.918.151

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000.- para las cuotas series A, B, D, E, 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 de 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.

17. 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 2013 de la Serie A es M\$ 4.239.921.- (M\$ 4.412.074.- al 31 de diciembre de 2012), de la Serie B es de M\$ 2.569.276.- (M\$ 2.016.090.- al 31 de diciembre de 2012), de la Serie D es M\$ 3.145.581.- (M\$ 0.- al 31 de diciembre de 2012), de la Serie E es de M\$ 5.783.446.- (M\$ 0.- al 31 de diciembre de 2012), de la Serie F es M\$ 2.889.412.- (M\$ 1.246.047.- al 31 de diciembre de 2012) y de la Serie I es M\$ 4.063.708.- (M\$ 1.243.940.- al 31 de diciembre de 2012).

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2013					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero	4.821.948,0105	2.028.799,7443	-	-	1.281.905,0178	1.259.457,6035
Cuotas suscritas	5.090.960,9696	3.817.827,7912	3.704.687,2836	10.878.279,1010	4.343.017,1290	6.026.003,1719
Cuotas rescatadas	(4.384.962,6891)	(2.818.022,6293)	-	(3.514.290,0699)	(2.137.638,1187)	(2.452.015,1954)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	151.091,8146	89.768,4018	73.930,5407	191.238,4509	55.195,1249	124.024,9412
Saldo Final al 31 de diciembre	5.679.038,1056	3.118.373,3080	3.778.617,8243	7.555.227,4820	3.542.479,1530	4.957.470,5212
	2012					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.959.038,2698	684.689,3793	-	-	-	410.163,5070
Cuotas suscritas	5.724.947,2157	2.663.172,4203	1.456.444,1634	-	3.259.174,4365	1.434.664,7263
Cuotas rescatadas	(2.997.839,2788)	(1.360.918,4002)	(1.456.537,4392)	-	(1.983.557,9949)	(611.546,7505)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	135.801,8038	41.856,3449	93,2758	-	6.288,5762	26.176,1207
Saldo Final al 31 de diciembre	4.821.948,0105	2.028.799,7443	-	-	1.281.905,0178	1.259.457,6035

18. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de los montos distribuidos es el siguiente:

2013			2013		
Fecha de Distribución	Monto Distribuido	Compañía	Fecha de Distribución	Monto Distribuido	Compañía
11-01-2013 (*)	821	CFR	16-05-2013	10.288	ECL
11-01-2013 (**)	129	CFR	16-05-2013	6.204	EMBNOR-B
11-01-2013	483	CFR	16-05-2013	19.213	ENTEL
15-01-2013 (*)	5.138	CAP	17-05-2013	916	LAN
15-01-2013 (**)	875	CAP	20-05-2013	2.645	ANDINA-B
15-01-2013	4.298	CAP	22-05-2013	32.478	AGUAS-A
18-01-2013	4.604	CCU	22-05-2013	7.042	AESGENER
22-01-2013	1.776	ILC	22-05-2013	2.600	CONCHATORO
24-01-2013	6.803	ENDESA	23-05-2013	3.337	SALFACORP
25-01-2013	10.596	ENERSIS	24-05-2013	770	PAZ
07-03-2013	8.115	CORPBANCA	24-05-2013	14.483	IAM
21-03-2013	12.622	SM-CHILE B	27-05-2013	4.139	RIPLEY
21-03-2013	50.673	CHILE	20-06-2013	1.380	SK
28-03-2013	1.099	CONCHATORO	26-06-2013	2.339	ANDINA-B
02-04-2013	31.095	BCI	25-07-2013	7.692	CAP
19-04-2013	10.473	CCU	14-08-2013	404	BESALCO
26-04-2013	3.718	SONDA	27-08-2013	6.953	AESGENER
26-04-2013	12.875	CAP	30-08-2013	4.628	SONDA
30-04-2013	47.996	BSANTANDER	16-09-2013	3.316	CMPC
03-05-2013	2.645	COLBUN	24-09-2013	459	HITES
07-05-2013	3.511	CRUZBLANCA	25-09-2013	1.011	SK
08-05-2013	9.359	SQM-B	30-09-2013	909	CONCHATORO
08-05-2013	2.292	BESALCO	17-10-2013	3.340	ILC
09-05-2013	17.779	COPEC	24-10-2013	7.762	CAP
09-05-2013	10.723	FALABELLA	07-11-2013	366	BESALCO
09-05-2013	30.174	ENDESA	14-11-2013	9.217	FALABELLA
09-05-2013	4.853	CMPC	15-11-2013	8.423	ANDINA-B
10-05-2013	755	HITES	22-11-2013	1.045	FORUS
10-05-2013	11.468	PARAUCO	09-12-2013	3.675	CFR
10-05-2013	2.366	FORUS	10-12-2013	5.961	CENCOSUD
10-05-2013	9.731	ANTARCHILE	12-12-2013	18.169	COPEC
10-05-2013	32.855	ENERSIS	12-12-2013	26.207	SQM-B
13-05-2013	2.655	SK	12-12-2013	11.702	ENTEL
15-05-2013	6.926	SMSAAM	17-12-2013	8.159	AESGENER
15-05-2013	663	CFR	18-12-2013	1.310	SK
15-05-2013	15.917	CENCOSUD	27-12-2013	3.295	CMPC
16-05-2013	7.542	ILC	30-12-2013	865	CONCHATORO
Total	386.403		Total	242.702	

(*): Dividendo recibido por el FM Security Acciones, que posteriormente fue fusionado con el FM Security Index Fund Chile

(**): Dividendo recibido por el FM Security 9, que posteriormente fue fusionado con el FM Security Index Fund Chile

18. DISTRIBUCION DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES, (continuación)

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	1.717	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	4.224	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	1.846	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	2.097	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
Total	104.549		Total	101.351	

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

a) Rentabilidad Nominal:

La rentabilidad nominal obtenida por Serie de cuota al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Mes/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2013					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Enero	5,2431%	5,3862%	0,2790%		5,4936%	5,3951%
Febrero	-0,1984%	-0,0758%	0,0201%	-0,4513%	0,0162%	-0,0681%
Marzo	-2,7279%	-2,5957%	-2,4922%	-3,0008%	-2,4963%	-2,5874%
Abril	-3,7421%	-3,6154%	-3,5163%	-4,0033%	-3,5203%	-3,6075%
Mayo	-2,5809%	-2,4485%	-2,3449%	-2,8541%	-2,3490%	-2,4402%
Junio	-4,3144%	-4,1885%	-4,0901%	-4,5742%	-4,0940%	-4,1806%
Julio	-7,1818%	-7,0556%	-6,9569%	-7,4422%	-6,9608%	-7,0477%
Agosto	-3,4234%	-3,2921%	-3,1894%	-3,6943%	-3,1935%	-3,2839%
Septiembre	5,9669%	6,1064%	6,2154%	5,6792%	6,2111%	6,1151%
Octubre	1,3478%	1,4857%	1,5935%	1,0635%	1,5892%	1,4943%
Noviembre	-3,4480%	-3,3209%	-3,2215%	-3,7100%	-3,2255%	-3,3129%
Diciembre	-2,2146%	-2,0817%	-1,9777%	-2,4889%	-1,9818%	-2,0733%

Mes / Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2012					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Enero	1,4894%	1,6268%	-	-	-	1,6358%
Febrero	6,4892%	6,6244%	-	-	-	6,6328%
Marzo	2,5151%	2,6541%	-	-	2,9873%	2,6628%
Abril	-2,2491%	-2,1208%	-	-	-0,7268%	-2,1128%
Mayo	-5,9600%	-5,8330%	-	-	-	-5,8250%
Junio	1,7991%	1,9326%	-	-	-0,0006%	1,9410%
Julio	-3,7937%	-3,6632%	-	-	-3,5612%	-3,6550%
Agosto	-2,2364%	-2,1039%	-	-	-1,2580%	-2,0956%
Septiembre	1,3784%	1,5114%	0,0941%	-	-	1,5198%
Octubre	0,8110%	0,9477%	1,0783%	-	-0,3370%	0,9563%
Noviembre	-2,9845%	-2,8572%	-	-	-2,7616%	-2,8492%
Diciembre	3,5033%	3,6437%	-	-	3,7491%	3,6520%

19. RENTABILIDAD DEL FONDO, (continuación)

b) Rentabilidad acumulada:

Serie/Periodo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-18,4052%	-20,3639%	-38,6075%
Serie B	-17,0891%	-17,7743%	-35,0843%
Serie D	-20,1027%	-19,1704%	-34,8984%
Serie E (*)	-23,4511%		
Serie F	-16,0881%		
Serie I	-17,0061%	-17,6093%	-34,7867%

Nota: La rentabilidad de la Serie E, se obtuvo a partir del valor cuota de inicio de la serie, según el reglamento interno del fondo (\$ 1.000.-), debido a su entrada en vigencia a partir de este ejercicio.

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 N° 227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen.

Serie I	Rentabilidad Real Ejercicio 2013	Rentabilidad Real Ejercicio 2012
Enero	5,4207%	1,1173%
Febrero	-0,2035%	6,3744%
Marzo	-2,9272%	2,3406%
Abril	-4,2100%	-2,3620%
Mayo	-3,0404%	-5,9480%
Junio	-4,0545%	1,9114%
Julio	-7,4695%	-3,4494%
Agosto	-3,7081%	-2,0102%
Septiembre	5,8496%	1,3779%
Octubre	1,0303%	0,3269%
Noviembre	-3,5972%	-3,4787%
Diciembre	-2,7156%	3,8354%

20. 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 Adm. General de Fondos Security S.A. (“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 E es de 6,307% y para la Serie F es de 0,75%, todas con IVA incluido, mientras que para la Serie I es de 1,3% exenta de IVA.

El total de remuneración por administración del ejercicio 2013 ascendió a M\$ 770.348.- (M\$ 175.124.- al 31 de diciembre de 2012), adeudándose a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la suma de M\$ 3.240.- (M\$ 1.959.- al 31 de diciembre de 2012) por remuneración a la Sociedad Administradora.

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, E, F e I del Fondo según se detalla a continuación:

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013:

20. PARTES RELACIONADAS, (continuación)

	2013				Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	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	
<u>Tenedor – Serie A</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	158,2108	991,6832	-	1,149,8940	859
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	27,494,8375	310,9311	(27,794,3624)	11,4062	9
<u>Tenedor – Serie B</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	30,139,6497	9,808,7822	(6,853,9072)	33,094,5247	27,267
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	86,1959	(86,1959)	-	-
<u>Tenedor – Serie D</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-
<u>Tenedor – Serie E</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	28,657,2616	-	28,657,2616	21,937
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	789,0432	(789,0432)	-	-
<u>Tenedor – Serie F</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	2,336,473,9681	(342,841,6134)	1,993,632,3547	1,626,100
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-
<u>Tenedor – Serie I</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	40,675,6746	17,361,2652	(194,6025)	57,842,3373	47,414
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	103,3830	1,779,3694	(236,8453)	1,645,9071	1,349

20. PARTES RELACIONADAS, (continuación)

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012:

	2012				Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$
	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	
<u>Tenedor – Serie A</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,9380	153,2728	-	158,2108	145
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,9347	27,493,9028	-	27.494,8375	25.158
<u>Tenedor – Serie B</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	29.393,4743	9.816,3591	(9.070,1837)	30.139,6497	29.951
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	62,0166	1,2463	(63,2629)	-	-
<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	-	-	-	-	-
<u>Tenedor – Serie I</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	23.520,8365	17.154,8381	-	40.675,6746	40.175
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	100,8283	2,5547	-	103,3830	102

21. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN Y COSTOS DE TRANSACCIÓN

El fondo posee otros gastos de operación atribuibles de acuerdo al Reglamento Interno al 31 de diciembre de 2013 y 2012 según el siguiente detalle:

Tipo de Gasto:	31-12-2013						
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I	Total
	M\$						
Otros gastos de operación	2.415	1.500	1.464	3236	1.165	2.243	12.023
Costos de transacción	332	201	246	453	226	318	1.776
Total	2.747	1.701	1.710	3.689	1.391	2.561	13.799

Tipo de Gasto:	31-12-2012						
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros gastos de operación	3.971	1.439	61	-	316	865	6.652
Costos de transacción	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.971	1.439	61	-	316	865	6.652

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

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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:

CUSTODIA AL 31-12-2013						
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	22.717.075	100,0000%	98,1776%	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	22.717.075	100,0000%	98,1776%	-	-	-

22. 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	100,0000%	97,8234%	-	-	-
Pershing	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	8.926.311	100,0000%	97,8234%	-	-	-

23. EXCESOS DE INVERSIÓN

A la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no presenta excesos de inversiones, respecto de los límites establecidos en la normativa vigente y en el reglamento interno del fondo.

24. GARANTIAS CONSTITUIDAS

En conformidad con el Artículo 7° del D.L. N°1.328 y el Artículo 226° de la Ley 18.045, Administradora General de Fondos Security S.A. ha constituido la siguiente garantía:

NATURALEZA	EMISOR	REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS	MONTO UF	VIGENCIA
Póliza N° 3301300003369	Mapfre Seguros	Adm. Gral. de Fondos Security S.A.	10.000	21/11/2013 - 09/01/2014

25. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El Fondo mutuo no posee operaciones de compra con retroventa al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detalla a continuación:

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, (continuación)

2013				
Mes	SERIE A			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	961,8058	37.204.375	11.783	457
Febrero	959,8977	34.974.473	12.361	552
Marzo	931,7136	34.742.129	17.693	670
Abril	893,9951	33.291.456	18.312	663
Mayo	863,5233	30.811.418	17.917	643
Junio	826,1518	28.685.020	14.523	610
Julio	766,5873	24.763.856	13.587	581
Agosto	739,9493	23.078.650	12.347	553
Septiembre	783,9156	28.897.111	11.467	543
Octubre	794,1295	25.172.728	11.712	531
Noviembre	766,1370	23.900.744	11.148	528
Diciembre	746,5914	23.138.758	10.964	518
TOTAL			163.814	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

2013				
Mes	SERIE B			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.045,9909	37.204.375	3.990	323
Febrero	1.045,1979	34.974.473	4.797	327
Marzo	1.015,8891	34.742.129	5.414	334
Abril	976,0459	33.291.456	5.515	338
Mayo	944,0595	30.811.418	5.435	325
Junio	904,3908	28.685.020	4.294	291
Julio	840,3263	24.763.856	3.771	286
Agosto	812,2291	23.078.650	3.329	277
Septiembre	861,6228	28.897.111	3.232	274
Octubre	874,0365	25.172.728	3.370	272
Noviembre	844,3372	23.900.744	3.192	277
Diciembre	823,9153	23.138.758	3.156	264
TOTAL			49.495	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, (continuación)

2013				
Mes	SERIE D			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.044,8307	37.204.375	16	2
Febrero	1.045,0404	34.974.473	448	2
Marzo	1.016,8148	34.742.129	486	2
Abril	977,9395	33.291.456	452	2
Mayo	946,8959	30.811.418	463	2
Junio	908,0404	28.685.020	421	2
Julio	844,6137	24.763.856	415	2
Agosto	817,2403	23.078.650	402	2
Septiembre	867,8293	28.897.111	400	2
Octubre	881,2674	25.172.728	418	2
Noviembre	852,1974	23.900.744	399	2
Diciembre	832,4687	23.138.758	400	2
TOTAL			4.720	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

2013				
Mes	SERIE E			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.016,4537	37.204.375	38.431	2.267
Febrero	1.011,8666	34.974.473	51.131	2.231
Marzo	979,4019	34.742.129	53.517	2.193
Abril	937,2019	33.291.456	47.568	2.152
Mayo	902,7182	30.811.418	46.953	2.103
Junio	861,3057	28.685.020	40.004	2.041
Julio	796,9644	24.763.856	38.000	2.004
Agosto	767,1129	23.078.650	35.171	1.956
Septiembre	810,4867	28.897.111	33.205	1.924
Octubre	818,7439	25.172.728	34.039	1.901
Noviembre	787,7396	23.900.744	31.717	1.879
Diciembre	765,4894	23.138.758	31.141	1.851
TOTAL			480.877	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, (continuación)

2013				
Mes	SERIE F			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.024,1847	37.204.375	508	4
Febrero	1.024,3509	34.974.473	556	3
Marzo	996,6420	34.742.129	440	2
Abril	958,4984	33.291.456	351	2
Mayo	928,0328	30.811.418	357	2
Junio	889,9150	28.685.020	322	2
Julio	827,7191	24.763.856	318	2
Agosto	800,8592	23.078.650	308	2
Septiembre	850,3992	28.897.111	329	4
Octubre	863,5311	25.172.728	545	4
Noviembre	835,0120	23.900.744	523	4
Diciembre	815,6467	23.138.758	511	3
TOTAL			5.068	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

2013				
Mes	SERIE I			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.039,7047	37.204.375	4.798	1.078
Febrero	1.038,9964	34.974.473	6.065	1.094
Marzo	1.009,9474	34.742.129	6.935	1.099
Abril	970,4170	33.291.456	6.568	1.097
Mayo	938,6949	30.811.418	6.633	1.101
Junio	899,3258	28.685.020	5.816	1.074
Julio	835,6912	24.763.856	5.262	1.052
Agosto	807,8176	23.078.650	5.027	1.042
Septiembre	857,0132	28.897.111	4.913	1.035
Octubre	869,4343	25.172.728	5.108	1.030
Noviembre	839,9604	23.900.744	4.695	1.016
Diciembre	819,7140	23.138.758	4.554	1.008
TOTAL			66.374	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, (continuación)

2012				
Mes	SERIE A			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	949,3144	3.512.282	4.885	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	12.116	457
Noviembre	885,8552	8.237.004	11.416	456
Diciembre	914,9985	9.124.923	11.220	452
TOTAL			138.081	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

2012				
Mes	SERIE B			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
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
TOTAL			23.284	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, (continuación)

2012				
Mes	SERIE D			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.029,9056	3.512.282	0	0
Febrero	1.029,9056	5.430.454	0	0
Marzo	1.029,9056	11.469.691	0	0
Abril	1.029,9056	9.757.013	0	0
Mayo	1.029,9056	8.232.220	0	0
Junio	1.029,9056	10.297.111	0	0
Julio	1.029,9056	8.771.971	0	0
Agosto	1.029,9056	7.549.758	0	0
Septiembre	1.030,8086	9.289.332	98	1
Octubre	1.041,9233	8.750.682	25	0
Noviembre	1.041,9233	8.237.004	0	0
Diciembre	1.041,9233	9.124.923	0	0
TOTAL			123	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

2012				
Mes	SERIE F			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.000,0000	3.512.282	0	0
Febrero	1.000,0000	5.430.454	0	0
Marzo	1.027,5210	11.469.691	79	1
Abril	1.020,0524	9.757.013	17	0
Mayo	1.020,0524	8.232.220	0	0
Junio	1.020,0462	10.297.111	4	1
Julio	983,3223	8.771.971	126	1
Agosto	970,4274	7.549.758	51	0
Septiembre	970,4274	9.289.332	0	0
Octubre	966,6969	8.750.682	44	1
Noviembre	938,8384	8.237.004	119	1
Diciembre	972,0275	9.124.923	159	2
TOTAL			599	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

26. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, (continuación)

2012				
Mes	SERIE I			
	Valor Cuota \$	Total Activo M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes que se informa (1)	Nº Partícipes
Enero	1.008,8981	3.512.282	471	44
Febrero	1.075,1900	5.430.454	516	49
Marzo	1.101,2991	11.469.691	947	114
Abril	1.074,5652	9.757.013	1.265	132
Mayo	1.000,3881	8.232.220	1.285	144
Junio	1.019,7798	10.297.111	1.167	158
Julio	982,1088	8.771.971	1.199	160
Agosto	960,9902	7.549.758	1.184	168
Septiembre	975,2032	9.289.332	1.200	173
Octubre	984,0653	8.750.682	1.295	183
Noviembre	954,8451	8.237.004	1.225	184
Diciembre	987,6793	9.124.923	1.283	198
TOTAL			13.037	

(1) Incluyendo IVA cuando corresponda

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 los años 2013 y 2012.

28. HECHOS RELEVANTES

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 al “Fondo Mutuo Security Acciones” y “Fondo Mutuo Security 9”.

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 2014, la Soc. Administradora constituyó garantía, póliza de seguros N° 3301400003816 por UF 12.500 en beneficio del Fondo, con vencimiento el 9 de enero de 2015.

Entre el 1 de enero de 2014 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.