

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2014 y 2013
e informe de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes	5
Estado de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

US\$: Dólar de Estados Unidos
M\$: Miles de Dólares de Estados Unidos
UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Gold

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Gold, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A., sociedad administradora del Fondo Mutuo Security Gold, 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.

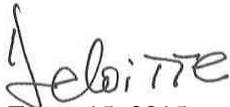
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Gold al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no ha depositado el Reglamento Interno y demás documentos que determinó la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros en el “Registro de Depósito” y si correspondiese las modificaciones respectivas, situación que se encuentra en proceso de preparación y que sería depositado antes del 8 de marzo de 2015, de acuerdo a la legislación vigente.



Enero 15, 2015
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara
RUT: 10.147.736-3

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

ACTIVO	Nota N°	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	168.749	3.723
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	193.276.764	97.783.781
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados Entregados en garantía.	- 8	- -	- -
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	72.959	21.294
Otros activos	14	-	-
Total Activo		<u>193.518.472</u>	<u>97.808.798</u>
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	118.450
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	13.924	6.962
Otros documentos y cuentas por pagar	12	158.774	6.199
Otros pasivos	14	-	-
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>172.698</u>	<u>131.611</u>
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		<u><u>193.345.774</u></u>	<u><u>97.677.187</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACIÓN	Nota N°	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Intereses y reajustes	15	11.872.229	3.693.714
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		3.353.470	1.273.535
Resultado en venta de instrumentos financieros		(39.606)	40.412
Otros		-	(54.935)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>15.186.093</u>	<u>4.952.726</u>
GASTOS			
Comisión de administración	20	(2.502.486)	(900.081)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(22.000)	(11.738)
Otros gastos de operación	22	(29.423)	(14.378)
Total gastos de operación		<u>(2.553.909)</u>	<u>(926.197)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		12.632.184	4.026.529
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		<u>12.632.184</u>	<u>4.026.529</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		12.632.184	4.026.529
Distribución de beneficios	17	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>12.632.184</u>	<u>4.026.529</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estados de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes.
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	31-12-2014			
	N°	Serie A	Serie B	Serie I	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	16	60.845.306	31.227.391	5.604.490	97.677.187
Aportes de cuotas		252.009.090	118.189.577	10.787.085	380.985.752
Rescate de cuotas		<u>(199.798.563)</u>	<u>(89.400.295)</u>	<u>(8.750.491)</u>	<u>(297.949.349)</u>
Aumento (disminución) neto originado por transacciones de cuotas		<u>52.210.527</u>	<u>28.789.282</u>	<u>2.036.594</u>	<u>83.036.403</u>
Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>8.098.422</u>	<u>3.825.487</u>	<u>708.275</u>	<u>12.632.184</u>
Distribución de beneficios	18				
En efectivo					
En cuotas					
Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>8.098.422</u>	<u>3.825.487</u>	<u>708.275</u>	<u>12.632.184</u>
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	16	<u>121.154.255</u>	<u>63.842.160</u>	<u>8.349.359</u>	<u>193.345.774</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estados de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes.
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	31-12-2013			
	N°	Serie A	Serie B	Serie I	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	34.818.484	16.375.861	7.017.602	58.211.947
					0
Aportes de cuotas		81.490.938	28.950.395	2.528.307	112.969.640
Rescate de cuotas		(57.966.670)	(15.283.347)	(4.280.912)	(77.530.929)
Aumento (disminución) neto originado por transacciones de cuotas		<u>23.524.268</u>	<u>13.667.048</u>	<u>(1.752.605)</u>	<u>35.438.711</u>
Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios					
Distribución de beneficios	18	<u>2.502.554</u>	<u>1.184.482</u>	<u>339.493</u>	<u>4.026.529</u>
En efectivo					
En cuotas					
Aumento del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>2.502.554</u>	<u>1.184.482</u>	<u>339.493</u>	<u>4.026.529</u>
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre – Valor cuota	17	<u><u>60.845.306</u></u>	<u><u>31.227.391</u></u>	<u><u>5.604.490</u></u>	<u><u>97.677.187</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estados de Flujos de Efectivo.
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(563.940.645)	(384.812.372)
Venta/cobro de activos financieros		622.610.697	347.785.737
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		218.978	2.549.118
Liquidación de instrumentos financieros derivados			(136.339)
Dividendos recibidos			-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(251.137.580)	(900.985)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		109.227.754	
Otros ingresos de operación			-
Otros gastos de operación pagados			(24.636)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(83.020.796)	(35.539.477)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		380.985.752	112.922.431
Rescates de cuotas en circulación		(297.949.349)	(77.530.929)
Otros		149.419	3.700
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		83.185.822	35.395.202
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		165.026	(144.275)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente			147.998
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		3.723	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	168.749	3.723

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

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

El objetivo general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de mediano y largo plazo autorizados en el presente reglamento.

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

Modificaciones al reglamento interno.

El fondo no registra modificaciones en sus reglamentos internos para los años 2014 y 2013.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron autorizados por la administración el día 09 de enero de 2015, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2014

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

a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para los ejercicios presentados.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

b) Nuevos pronunciamientos contables que han sido adoptados en estos estados financieros

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

Enmiendas a NIIF	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 – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
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
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora.

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Transacciones y saldos

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dólar	606,75	524,61
Euro	738,05	724,30

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

2.3.1 Pasivos financieros

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

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

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIC 39.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

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

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

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

2.3.3 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). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 3 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

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

2.10 Tributación

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

2.11 Garantías

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

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

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2013.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

a) Instrumentos elegibles:

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 2190 días.

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.

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

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 308 de 2011 o aquella que la modifique o reemplace.

El fondo podrá realizar inversiones en los siguientes mercados:

País	Máximo del Activo del Fondo.
Chile	100%

El fondo podrá mantener como parte de su activo e invertir en instrumentos denominados en las monedas y/o unidades de reajuste que se detallan a continuación:

Moneda o unidad de reajuste	Máximo del Activo del Fondo.
Peso Chileno	100%
UF	100%
IVP	100%
Dólar E.E.U.U.	100%

El Fondo podrá invertir hasta un 100% sobre su activo en instrumentos emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el Art° 50 bis de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

El Fondo solo invertirá en los instrumentos autorizados en este Reglamento Interno.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

b) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	% Mínimo	% Máximo
1. Títulos de Deuda		
1.1 <u>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	100
1.1.2 Títulos emitidos por Bancos o sociedades financieras nacionales.	0	100
1.1.3 Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0	100
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	25

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

Límite máximo de inversión por emisor. : 10% del Activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas. : 25% del Activo del Fondo.

d) Operaciones que realizará el fondo

d.1) Política de inversión en instrumentos derivados:

La administradora, por cuenta del fondo, podrá celebrar contratos de derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del Artículo 13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, en Bolsas de valores nacionales o fuera de ellas según corresponda y que se detallan a continuación:

- i. Contratos de opciones.
- ii. Contratos de futuros.
- iii. Contratos de forwards (OTC).

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

- i. Tasas de interés e instrumentos de renta fija nacionales.
- ii. Monedas.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

Los contratos de derivados en los que se podrán invertir los recursos del fondo y los límites máximos de inversión en los activos autorizados a través de ellos, se sujetarán en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 204 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace.

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

d.2) Política de inversión en Compras con Retroventa:

La administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa (Compras con retroventas) de aquellas a que se refiere el numeral 10 del Artículo 13 del Decreto Ley N°1.328 de 1976, fuera de las Bolsas de valores nacionales.

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

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

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

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

Los límites máximos de inversión en la realización de operaciones de compra con retroventa, se sujetarán en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la circular N° 1.797 de 2006 o aquella que la modifique o reemplace.

d.3) Otras operaciones.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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.

Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

5.2.1.a) Riesgo de precios

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

5.2.1.b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. El presente Fondo no mantiene instrumentos en otras monedas que lo expongan a este tipo de riesgo.

5.2.1.c) Riesgo tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo total (M\$)	Exposición (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	193.276.764	193.276.764	5.680.258	2,94%
-50bps	193.276.764	193.276.764	2.840.129	1,47%
-10bps	193.276.764	193.276.764	568.026	0,29%
-5bps	193.276.764	193.276.764	284.013	0,15%
-1bps	193.276.764	193.276.764	56.803	0,03%
+1bps	193.276.764	193.276.764	(56.803)	(0,03%)
+5bps	193.276.764	193.276.764	(284.013)	(0,15%)
+10bps	193.276.764	193.276.764	(568.026)	(0,29%)
+50bps	193.276.764	193.276.764	(2.840.129)	(1,47%)
+100bps	193.276.764	193.276.764	(5.680.258)	(2,94%)

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- i. 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.
- ii. Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Actividades de Mitigación.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

	31-12-2014					Total
	A	AA	AAA	N-1	N-A	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	326.446	47.367.658	30.787.402			78.481.506
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	1.574.861	14.488.563	299.304			16.362.728
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales					69.647.827	69.647.827
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	1.908.337	1.672.940		25.192.624		28.773.901
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras			10.802			10.802
Total Activos	3.809.644	63.529.161	31.097.508	25.192.624	69.647.827	193.276.764

	2013						Total
	A	AA	AAA	N-1	N-5	NA	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	22.172.252	21.404.755	-	-	-	43.577.007
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	4.404.039	280.360	-	-	-	4.684.399
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	48.230.252	-	48.230.252
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	-	1.279.750	-	-	1.279.750
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	192	12.181	-	-	-	12.373
Total activos	-	26.576.483	21.697.296	1.279.750	48.230.252	-	97.783.781

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:

- i. 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.
- ii. Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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 2014 y 2013.

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo desde los 7 días hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	448.277	78.033.229	-	78.481.506
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	16.362.728	-	16.362.728
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	4.162.523	65.485.304	-	69.647.827
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	25.192.624	3.581.277	-	28.773.901
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	10.802	-	10.802
Total	-	-	29.803.424	163.473.340	-	193.276.764

Al 31 de Diciembre de 2013	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento	Total
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	43.577.007	-	43.577.007
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	4.684.399	-	4.684.399
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	48.230.252	-	48.230.252
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	1.279.750	-	-	1.279.750
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	168	-	24	12.181	-	12.373
	168	-	1.279.774	96.503.839	-	97.783.781

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas.

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base en capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	78.481.506	-	-	78.481.506
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	16.362.728	-	-	16.362.728
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	69.647.827	-	-	69.647.827
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	28.773.901	-	-	28.773.901
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	10.802	-	-	10.802
Total	193.276.764	-	-	193.276.764

	2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	43.577.007		43.577.007
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	4.684.399		4.684.399
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	48.230.252		48.230.252
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	1.279.750		1.279.750
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	12.373		12.373
Total activos	97.783.781	-	97.783.781

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

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

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “input” (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 Gold, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	29.803.424	1.279.942
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	163.473.340	96.503.839
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	193.276.764	97.783.781

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	25.192.624	-	25.192.624	13,0182%	1.279.250	-	1.279.250	1,3102%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	448.277	-	448.277	0,2316%	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	192	-	192	0,0002%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.162.523	-	4.162.523	2,1509%	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	29.803.424	-	29.803.424	15,4007%	1.279.942	-	1.279.942	1,3104%

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	3.581.277	-	3.581.277	1,8506%	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	78.033.229	-	78.033.229	40,3234%	43.577.007	-	43.577.007	44,6133%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	10.802	-	10.802	0,0056%	12.181	-	12.181	0,0125%
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securizadoras	16.362.728	-	16.362.728	8,4554%	4.684.399	-	4.684.399	4,7958%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	65.485.304	-	65.485.304	33,8393%	48.230.252	-	48.230.252	49,3772%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	163.473.340	-	163.473.340	84,4743%	96.503.839	-	96.503.839	98,7987%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	193.276.764	-	193.276.764	99,8750%	97.783.781	-	97.783.781	99,9744%

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	79.126.432	39.563.216
Intereses y reajustes	11.830.896	3.664.965
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.353.471	1.273.535
Compras	563.940.645	236.719.461
Ventas	(622.610.697)	(175.396.739)
Vencimientos	157.636.017	(8.040.657)
Otros movimientos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>193.276.764</u>	<u>97.783.781</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Cuentas por pagar	-	118.450
Total	-	118.450

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Rescates por pagar	-	-
Total	-	-

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
a) Otras cuentas por cobrar		
Composición del saldo:		
Retención 4%	72.959	21.294
Total	<u>72.959</u>	<u>21.294</u>

	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
b) Otros documentos y cuentas por pagar		
Composición del saldo:		
Gastos de cargo del fondo	5.655	2.499
Inversiones con Retención	153.119	3.700
Total	<u>158.774</u>	<u>6.199</u>

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no posee este tipo de pasivos.

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	2014	2013
	M\$	M\$
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	11.830.896	3.664.965
Activos financieros a costo amortizado	41.333	28.749
Total	<u><u>11.872.229</u></u>	<u><u>3.693.714</u></u>

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	168.749	3.723
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	<u>168.749</u>	<u>3.723</u>

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B y 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 2.12.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

Ejercicio 2014

	31-12-2014		
	Valor Cuota \$	Cuotas en circulación	M\$
Serie A	2.848,8697	42.527.131,3404	121.154.256
Serie B	2.958,1487	21.581.795,4168	63.842.160
Serie I	3.099,3984	2.693.864,1478	8.349.358
Total cuotas en circulación		<u>66.802.790,9050</u>	<u>193.345.774</u>

	31-12-2013		
	Valor Cuota \$	Cuotas en circulación	M\$
Serie A	2.645,1962	23.002.190,3950	60.845.306
Serie B	2.740,1323	11.396.307,7650	31.227.391
Serie I	2.856,9385	1.961.711,9189	5.604.490
Total cuotas en circulación		<u>36.360.210,0789</u>	<u>97.677.187</u>

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000 para las cuotas de las series A y \$1.750 para las cuotas de la serie B e I respectivamente. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$121.154.256 (M\$60.845.306 al 31 de diciembre de 2013), Serie B es M\$63.842.160 (M\$31.227.391 al 31 de diciembre de 2013), Serie I es M\$8.349.358 (M\$5.604.490 al 31 de diciembre de 2013) a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

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

	31-12-2014		
	Serie A	Serie B	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero	23.002.190,3950	11.396.307,7650	1.961.711,9189
Cuotas suscritas	90.970.803,0872	40.842.158,0067	3.669.952,1442
Cuotas rescatadas	(71.445.862,1418)	(30.656.670,3549)	(2.937.799,9153)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo Final	42.527.131,3404	21.581.795,4168	2.693.864,1478
	31-12-2013		
	Serie A	Serie B	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero	13.939.240,3738	6.343.860,4540	2.622.175,3879
Cuotas suscritas	31.508.287,5105	10.777.456,6097	913.843,7741
Cuotas rescatadas	(22.445.337,4893)	(5.725.009,2987)	(1.574.307,2431)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Saldo Final	23.002.190,3950	11.396.307,7650	1.961.711,9189

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el ejercicio 2014 y 2013 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

Ejercicio 2014

Mes	Serie	Serie	Serie
	A	B	I
Enero	1,1067%	1,1271%	1,1692%
Febrero	0,4002%	0,4185%	0,4563%
Marzo	1,0912%	1,1117%	1,1538%
Abril	1,0559%	1,0757%	1,1164%
Mayo	0,9544%	0,9748%	1,0169%
Junio	0,1070%	0,1266%	0,1669%
Julio	0,7459%	0,7663%	0,8082%
Agosto	1,1871%	1,2076%	1,2497%
Septiembre	-0,1845%	-0,1649%	-0,1247%
Octubre	0,1909%	0,2112%	0,2529%
Noviembre	0,6001%	0,6198%	0,6603%
Diciembre	0,1977%	0,2180%	0,2597%

Ejercicio 2013

Mes	Serie	Serie	Serie
	A	B	I
Enero	0,2379%	0,2582%	0,3255%
Febrero	0,7717%	0,7901%	0,8512%
Marzo	0,3167%	0,3370%	0,4043%
Abril	0,5918%	0,6115%	0,6529%
Mayo	0,1753%	0,1955%	0,2372%
Junio	0,3723%	0,3920%	0,4324%
Julio	0,6904%	0,7107%	0,7527%
Agosto	0,5337%	0,5541%	0,5959%
Septiembre	0,1665%	0,1861%	0,2265%
Octubre	1,0977%	1,1182%	1,1603%
Noviembre	0,3924%	0,4120%	0,4524%
Diciembre	0,4018%	0,4221%	0,4639%

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2014

	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	7,6998	14,0517	18,7106
SERIE B	7,9564	14,5960	19,5620
SERIE I	8,4867	15,8112	21,7878

Ejercicio 2013

	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	5,8979%	10,2237%	15,0992%
SERIE B	6,1502%	10,7503%	15,9246%
SERIE I	6,7515%	12,2606%	18,4351%

a) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2014

Mes	Serie I
Enero	0,6239%
Febrero	0,1461%
Marzo	0,7317%
Abril	0,4085%
Mayo	0,3488%
Junio	-0,2164%
Julio	0,6463%
Agosto	1,0769%
Septiembre	-0,3917%
Octubre	-0,4020%
Noviembre	-0,2693%
Diciembre	-0,0391%

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2013

Mes	Serie I
Enero	0,4716%
Febrero	0,7146%
Marzo	0,2687%
Abril	0,3429%
Mayo	0,4741%
Junio	0,5787%
Julio	0,3259%
Agosto	0,2081%
Septiembre	-0,0006%
Octubre	0,7424%
Noviembre	0,2370%
Diciembre	0,1497%

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

Ejercicio 2014

Tipo de relacionado	Porcentaje sobre el Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,0000%	-
Personas relacionadas	0,4304%	832.951
Accionistas de el Fondo Administradora	0,0000%	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	0,4308%	75.837
Total	<u>0,4308%</u>	<u>908.788</u>

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresado en miles de pesos)

	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio en M\$
<u>Tenedor – Serie A</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6.554,0565	84.225,3550	(19.870,6868)	70.908,7247	202.010
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	283,1343	275,6412	(558,7491)	0,0264	0
<u>Tenedor – Serie B</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	380.065,5495	120.787,9898	(152.943,7933)	347.909,7460	1.029.169
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	42,2816	10.998,1939	(42,2816)	10.998,1939	32.534
<u>Tenedor – Serie I</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	17.838,6749	3.223,3381	-	21.062,0130	65.280
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	3.534,3759	-	3.534,3759	10.954

Ejercicio 2013

Tipo de relacionado	Porcentaje sobre el Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,0000%	0
Personas relacionadas	1,1664%	1.140.886
Accionistas de el Fondo Administradora	0,0000%	0
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	0,0308%	30.137
Total	1,1973%	1.171.023

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresado en miles de pesos)

	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio en M\$
<u>Tenedor – Serie A</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	159.895,5514	3.232,8347	(156.574,3296)	6.554,0565	17.337
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	0,0264	905,8376	(622,7297)	283,1343	749
<u>Tenedor – SerieB</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2.214.220,3960	65.840,4352	(1.899.995,2817)	380.065,5495	1.041.430
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	287,2816	(245,0000)	42,2816	116
<u>Tenedor – Serie I</u>					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	16.850,6878	4.548,6566	(3.560,6695)	17.838,6749	50.964
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-

Remuneración por administración

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	1,4280%	Incluido
B	1,1900%	Incluido
I	0,7000%	Exento

El total de remuneración por administración del ejercicio 2014 y 2013 ascendió a M\$ 2.502.486 y M\$ 900.081 respectivamente, adeudándose M\$13.924 y M\$6.962 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del ejercicio 2014 y 2013.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía N°215100304	Compañía de Credito Continental	Banco Security	UF 94.000	10.01.2014 al 09.01.2015

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

Tipo de Gasto	31-12-2014			
	Monto Acumulado			
	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Total M\$
Otros gastos de operación	9.164	4.139	1.075	14.378
Costos de transacción	<u>7.312</u>	<u>3.753</u>	<u>673</u>	<u>11.738</u>
Total	<u>16.476</u>	<u>7.892</u>	<u>1.748</u>	<u>26.116</u>

Tipo de Gasto	31-12-2013			
	Monto Acumulado			
	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Total M\$
Otros gastos de operación	19.047	8.894	1.482	29.423
Costos de transacción	<u>14.240</u>	<u>6.651</u>	<u>1.109</u>	<u>22.000</u>
Total	<u>33.287</u>	<u>15.545</u>	<u>2.591</u>	<u>51.423</u>

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio 2014 y 2013 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2014

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	2.674,4698	117.970.892	79.031	4049
Febrero	2.685,1726	123.939.397	86.017	4279
Marzo	2.714,4744	147.407.240	110.388	4695
Abril	2.743,1373	180.536.411	128.254	4980
Mayo	2.769,3183	196.422.728	148.568	5463
Junio	2.772,2804	201.389.309	159.575	5638
Julio	2.792,9595	209.912.458	160.514	5653
Agosto	2.826,1145	234.842.738	176.516	6017
Septiembre	2.820,9017	248.575.107	191.858	6073
Octubre	2.826,2865	231.750.712	174.401	5794
Noviembre	2.843,2480	253.131.643	168.466	5847
Diciembre	2.848,8697	193.518.472	168.434	5482
Total			1.752.022	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	2.771,0165	117.970.892	31.679	502
Febrero	2.782,6141	123.939.397	30.202	487
Marzo	2.813,5478	147.407.240	35.626	500
Abril	2.843,8133	180.536.411	40.641	529
Mayo	2.871,5353	196.422.728	51.956	553
Junio	2.875,1693	201.389.309	54.086	563
Julio	2.897,2013	209.912.458	63.155	580
Agosto	2.932,1866	234.842.738	67.172	607
Septiembre	2.927,3508	248.575.107	75.149	607
Octubre	2.933,5323	231.750.712	73.154	627
Noviembre	2.951,7149	253.131.643	82.700	647
Diciembre	2.958,1487	193.518.472	81.138	519
Total			686.659	

Serie I

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	2.890,3418	117.970.892	4.865	839
Febrero	2.903,5302	123.939.397	5.676	838
Marzo	2.937,0299	147.407.240	4.515	864
Abril	2.969,8195	180.536.411	4.674	886
Mayo	3.000,0186	196.422.728	5.132	893
Junio	3.005,0252	201.389.309	5.144	893
Julio	3.029,3125	209.912.458	5.456	909
Agosto	3.067,1695	234.842.738	5.647	908
Septiembre	3.063,3447	248.575.107	5.792	911
Octubre	3.071,0909	231.750.712	5.844	887
Noviembre	3.091,3707	253.131.643	5.535	892
Diciembre	3.099,3984	193.518.472	5.527	899
Total			63.806	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2013

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	2.503,8186	54.548.010	41.197	2.963
Febrero	2.523,1403	55.234.122	36.818	3.033
Marzo	2.531,1312	60.205.885	47.692	3.114
Abril	2.546,1108	66.283.916	46.432	3.082
Mayo	2.550,5738	57.880.636	45.568	3.050
Junio	2.560,0704	58.901.472	45.655	3.074
Julio	2.577,7444	63.130.261	46.865	3.105
Agosto	2.591,5027	76.746.375	52.874	3.398
Septiembre	2.595,8175	77.320.470	58.707	3.476
Octubre	2.624,3130	87.683.642	62.375	3.606
Noviembre	2.634,6097	103.884.392	69.939	3.788
Diciembre	2.645,1962	97.808.798	76.371	3.801
Total			630.493	

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	2.588,0369	54.548.010	16.138	378
Febrero	2.608,4850	55.234.122	14.439	377
Marzo	2.617,2753	60.205.885	16.082	374
Abril	2.633,2799	66.283.916	16.432	366
Mayo	2.638,4292	57.880.636	16.017	353
Junio	2.648,7713	58.901.472	14.701	356
Julio	2.667,5972	63.130.261	16.771	364
Agosto	2.682,3774	76.746.375	18.191	377
Septiembre	2.687,3688	77.320.470	21.349	400
Octubre	2.717,4187	87.683.642	24.032	424
Noviembre	2.728,6145	103.884.392	29.802	452
Diciembre	2.740,1323	97.808.798	33.146	468
Total			237.100	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Serie I

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	2.684,9633	54.548.010	1.734	613
Febrero	2.707,8177	55.234.122	1.497	661
Marzo	2.718,7667	60.205.885	1.646	670
Abril	2.736,5163	66.283.916	2.748	668
Mayo	2.743,0086	57.880.636	2.927	667
Junio	2.754,8698	58.901.472	2.917	678
Julio	2.775,6048	63.130.261	3.204	675
Agosto	2.792,1451	76.746.375	3.140	693
Septiembre	2.798,4681	77.320.470	3.049	711
Octubre	2.830,9378	87.683.642	3.257	729
Noviembre	2.843,7463	103.884.392	3.172	726
Diciembre	2.856,9385	97.808.798	3.197	768
Total			32.488	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

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

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

Ejercicio 2014

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	193.276.764	100,00%	99,8750%			
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	193.276.764	100,00%	99,8750%	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2013

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	97.783.781	100,00%	99,9744%			
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	97.783.781	100,00%	99,9744%	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresado en miles de pesos)

Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2015 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF94.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 10 de enero de 2015 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.