

# **FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**

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 INDEX FUND CHILE**

31 de diciembre de 2014 y 2013

**Indice**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales .....	4
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes .....	5
Estados de Flujo de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
\$	: Pesos Chilenos
M\$	: Miles de Pesos Chilenos
UF	: Unidad de Fomento

## 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, 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 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 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.


### Énfasis en otros asuntos

De acuerdo a lo descrito en Nota 29 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.

Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros, y de acuerdo a lo indicado por la ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 2 de julio de 2014, la Administradora del Fondo informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que entran en vigencia las adecuaciones y modificaciones al reglamento interno del Fondo.



Enero 15, 2015  
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara  
RUT: 10.147.736-3

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en miles de Pesos)

	Notas	31-12-2014	31-12-2013
ACTIVOS	N°	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	14.168	12.307
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	12.894.628	22.717.075
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	8.814	409.376
Otras cuentas por cobrar	12	6.841	-
Otros activos	14	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>12.924.451</u>	<u>23.138.758</u>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10		358.111
Rescate por pagar	11	1.416	76.735
Remuneraciones sociedad administradora	20	2.256	3.240
Otros documentos y cuentas por pagar	12	3.823	2.490
Otros pasivos	14		6.838
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>7.495</u>	<u>447.414</u>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<u><u>12.916.956</u></u>	<u><u>22.691.344</u></u>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

### Estados de Resultados Integrales Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresado en miles de Pesos)

	Nota	31-12-2014	31-12-2013
	N°	M\$	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes	15	1.311	2.629
Ingresos por dividendos	18	3	629.105
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		5.096	73
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a			
valor razonable con efecto en resultados	7	590.969	(5.773.098)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(32.526)	(158.413)
Otros			89.365
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>564.853</u>	<u>(5.210.339)</u>
Gastos			
Comisión de administración	20	(503.265)	(770.348)
Honorarios por custodia y administración			-
Costos de transacción	22	(7.341)	(1.776)
Otros gastos de operación	22	<u>(19.657)</u>	<u>(12.023)</u>
Total gastos de operación		<u>(530.263)</u>	<u>(784.147)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		34.590	(5.994.486)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad /(pérdida) de la operación después de impuesto		<u>34.590</u>	<u>(5.994.486)</u>
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades			
de la operación antes de distribución de beneficios		34.590	(5.994.486)
Distribución de Beneficios	18	(556.366)	(629.105)
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades			
de la operación después de distribución de beneficios		<u>(521.776)</u>	<u>(6.623.591)</u>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en miles de Pesos)

	Nota N°	31-12-2014						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 partícipes al 1 de enero	17	4.239.921	2.569.276	4.063.708	3.145.581	2.889.412	5.783.446	22.691.344
Aporte de cuotas		957.024	436.430	779.526	251.107	5.058.451	182.885	7.665.423
Rescate de cuotas		<u>(2.113.835)</u>	<u>(1.342.963)</u>	<u>(1.370.761)</u>	<u>(3.330.760)</u>	<u>(6.961.528)</u>	<u>(1.798.188)</u>	<u>(16.918.035)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		<u>(1.156.811)</u>	<u>(906.533)</u>	<u>(591.235)</u>	<u>(3.079.653)</u>	<u>(1.903.077)</u>	<u>(1.615.303)</u>	<u>(9.252.612)</u>
Aumento de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.463	3.917	6.195	4.795	4.405	8.815	34.590
Distribución de beneficios		<u>(113.268)</u>	<u>(52.290)</u>	<u>(100.701)</u>	<u>(70.723)</u>	<u>(70.236)</u>	<u>(149.148)</u>	<u>(556.366)</u>
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	18	(113.268)	(52.290)	(100.701)	(70.723)	(70.236)	(149.148)	(556.366)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(106.805)</u>	<u>(48.373)</u>	<u>(94.506)</u>	<u>(65.928)</u>	<u>(65.831)</u>	<u>(140.333)</u>	<u>(521.776)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	17	<u><b>2.976.305</b></u>	<u><b>1.614.370</b></u>	<u><b>3.377.967</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>920.504</b></u>	<u><b>4.027.810</b></u>	<u><b>12.916.956</b></u>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en miles de Pesos)

	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 partícipes al 1 de enero	17	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 partícipes 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	18	(131.614)	(85.719)	(117.237)	(69.712)	(50.624)	(174.199)	(629.105)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes 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 partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	17	<u><b>4.239.921</b></u>	<u><b>2.569.276</b></u>	<u><b>4.063.708</b></u>	<u><b>3.145.581</b></u>	<u><b>2.889.412</b></u>	<u><b>5.783.446</b></u>	<u><b>22.691.344</b></u>

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



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estado de Flujo de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en miles de Pesos)

	Notas	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	Nº	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	7	(11.174.866)	(90.214.725)
Venta/cobro de activos financieros	7	15.590.079	70.363.459
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	15	1.311	2.629
Liquidación de instrumentos financieros derivados			-
Dividendos recibidos		3	629.105
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(8.817.762)	(1.400.309)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		13.677.650	26.735
Otros ingresos de operación		0	89.365
Otros gastos de operación pagados		<u>(27.038)</u>	<u>(13.293)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>9.249.377</u>	<u>(20.517.034)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocacion de cuotas en circulación		7.665.423	34.010.940
Rescates de cuotas en circulación		(16.918.035)	(13.614.156)
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(9.252.612)</u>	<u>20.396.784</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(3.235)	(120.250)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		12.307	132.484
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>5.096</u>	<u>73</u>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>16</b>	<b><u>14.168</u></b>	<b><u>12.307</u></b>

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 Index Fund Chle, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional-Derivados.

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.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 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.

### Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2014, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, cuyas modificaciones principales son las siguientes:

#### Modificaciones realizadas el 30 de Abril de 2014.

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

##### **1. En la letra B), numero 3, “Características y diversificación de las inversiones”.**

- a) En la “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo”, “Tipo de instrumento”, numero 2 “Instrumentos de capitalización”, numeral 2.1.1 se agrega después de la palabra “bursátil” la frase “que compongan el IPSA”.
- b) En la “Diversificación de las inversiones respecto del activo total del fondo”, “Tipo de instrumento”, numero 2 “Instrumentos de capitalización”, numeral 2.1.2 se agrega después de la palabra “bursátil” la frase “que compongan el IPSA”.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 2. En la letra E), numero 1 “Series”:

- a) Se modifica la serie A, dirigida a Inversionistas que deseen participar en el mercado accionario nacional, agregando como requisito de ingreso, que el aporte sea igual o superior a \$2.000.000.

En el caso que existiere participes 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 A, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto de \$2.000.000 antes señalado.

- b) Se modifica la serie D, dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo, reemplazando el actual requisito de ingreso por el siguiente: “El aporte debe ser igual o superior a \$1.500.000.000 o su equivalente en unidades de creación”.
- c) Se modifica la serie E, dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo que deseen participar en el mercado accionario nacional, eliminando el actual requisito de ingreso.
- d) Se modifica la serie F, dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo, reemplazando el actual requisito de ingreso por el siguiente: “El aporte debe ser igual o superior a \$250.000.000 o su equivalente en unidades de creación”.

### 3. En la letra F)

- a) Se agrega el numero 2, “Aportes y rescates en instrumentos” y todas las materias al respecto, que deben ser tratadas según lo establecido en la NCG N° 312 y la Circular 2.027, ambas emitidas por la S.V.S.

### 4. En la letra G), “Política de reparto de beneficios”.

- a) En el párrafo 5° de la política de reparto de beneficios, se agrega después del “punto a parte” que pasa a ser “coma”, lo siguiente: “esto no le será aplicable a la serie D y F respectivamente, cuyos beneficios serán pagados a los participes en dinero efectivo el último día hábil bancario del mes de Junio y Diciembre de cada año comercial.”

## II) Contrato de Suscripción de Cuotas:

### 1. En el Párrafo de contexto inicial

- a) Se agrega como subtítulo del primer párrafo el siguiente texto: “a) Suscripción de cuotas en efectivo:”

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

- b) Se agrega el siguiente segundo párrafo: “Por este acto hago entrega de los siguientes valores para que pasen a formar parte de la cartera del FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE y a cambio recibir las unidades de creación equivalentes, de la Serie A, en conformidad a las normas del Reglamento Interno de este Fondo, las que declaro conocer y aceptar en su integridad.

Instrumento	Cantidad Nominal

Modificaciones realizadas el 27 de Mayo de 2014.

### I) Reglamento Interno:

1. **En la letra A), número 1**, se agregó “Tipo de Inversionista” al cual está dirigido el fondo.
2. **En la letra B), numero 3**, “Características y diversificación de las inversiones”.
  - a) **En el numeral 1.1.4**, se establece el límite como la suma de los patrimonios respecto del activo del fondo.
  - b) **En los numerales 2.1.3 y 2.1.4**, se eliminó referencias al Decreto Ley 1.328.
3. **En la letra B), numero 4**, “Operaciones que realizará el Fondo”,
  - a) En las letras a) y b) se eliminó referencias al Decreto Ley 1.328.
4. Se reemplaza la letra C que pasa a denominarse “Política de Liquidez”.
5. La antigua letra C pasa a ser la actual D “Política de Endeudamiento” y eliminándose el título anterior denominado “Garantía”.
6. Se incorporó una letra E denomina “Política de Votación”.
7. **La letra E anterior pasa a ser la letra F), numero 1 “Series”:**
  - a) En el número cuatro se reemplaza la palabra “devuelta” por “aportada”
  - b) Se incorpora el número 5 referente a la “remuneración de liquidación del Fondo”.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### **8. La letra F) anterior pasa a ser la letra G) denominada “Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas”**

- a) En el número 1 se cambió “Valor cuota para la liquidación de rescates” por “Valor para la liquidación de rescates”.
- b) En el número 1, se agregó el “Mercado Secundario” y “Fracciones de Cuotas” y se eliminó “Planes de suscripción y rescate de cuotas”.
- c) En el número 2, se complementó el título con “...bienes y contratos”.
- d) En el número 2, “Participes Autorizados” se explicita que la administradora y sus personas relacionadas quedan excluidas de efectuar aportes y rescates en instrumentos, bienes y contratos.
- e) En el número 2, se elimina el ítem “Porcentaje máximo de participación por participe”.
- f) En el ítem “condiciones particulares” se elimina la letra b) “Política de votación” y se agrega letra d).
- g) En el número 3, se complementó el título con “...y canje de series de cuotas”
- h) En el número 4, se cambió el título a “Contabilidad del Fondo” y se reemplazaron los siguientes ítems:
  - “Momento de cálculo de valor cuota” por “Momento de cálculo del patrimonio contable”.
  - “Medios de difusión de valor cuota” por “Medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación” y se adecuó el detalle de este ítem.
- i) Se incorporó la “Política de Valorización”.

### **9. La antigua letra F pasa a ser la letra H), “Información Relevante”.**

- a) En la “Comunicación a los Participes” se modificó la letra c) eliminándose las referencias al Contrato de Suscripción de Cuotas y la entrada en vigencia de las modificaciones al reglamento interno.
- b) Se agregó el ítem “Adquisición de cuotas de propia emisión”.
- c) En la “Política de reparto de beneficios” se modificó quienes tendrán derecho a percibirlos.
- d) Se incorporaron los siguientes ítems “Garantías”, “Indemnizaciones” y “Resolución de controversias”.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Modificaciones realizadas el 20 de Junio de 2014.

1. **En la letra B), número 3**, “Características y diversificación de las inversiones”.
  - a) En la “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial”, se modificaron los siguientes límites:
    - El límite máximo de inversión por emisor se rebajo de 25% a 20% del activo del fondo.
    - Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas se rebajo de 33% a 30% del activo del Fondo.
2. **En la letra G), número ii)**, “Aportes y rescates en instrumentos, bienes y contratos”,
  - a) En el ítem “Instrumentos susceptibles de ser aportados al Fondo” se modificaron los siguientes numerales:
    - Numeral i) se aumenta de 90% a 95% el mínimo de acciones del IPSA.
    - Numeral ii) se rebaja de 10% a 5% el máximo de otros activos permitidos en la política de inversiones y/o dinero efectivo.
    - Se agrega un nuevo numeral iii).
    - Los antiguos numerales iii) y iv) pasan a ser los actuales numerales iv) y v).
    - Al actual numeral v) se incorporó el siguiente texto “*y sin contravenir lo señalado en los números i) al iv) anteriores*”.
  - b) En el ítem “Condiciones Particulares” se reemplazó el texto completo de la letra d) Otros.

El fondo no registra modificaciones en sus reglamentos internos para el año 2013.

### **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.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

## 2.1 Bases de preparación

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

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

### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 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.

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<b>Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 21, Gravámenes.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

<b>Nuevas NIIFs</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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 tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 INDEX FUND CHILE

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 INDEX FUND CHILE

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

### **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 INDEX FUND CHILE

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 INDEX FUND CHILE

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 INDEX FUND CHILE

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 6 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 Inversionistas que deseen participar en el mercado accionario nacional y cuya suma de aportes sea igual o superior a \$2.000.000.

**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 D:** Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$1.500.000.000 o su equivalente en unidades de creación cuya composición se encontrará diariamente disponible en la página web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

**Serie E:** Orientada a aquellos inversionistas de mediano y largo plazo que desean participar en el Mercado accionario nacional.

**Serie F:** Orientada a inversionista de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$250.000.000 o su equivalente en unidades de creación cuya composición se encontrará diariamente disponible en la página web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

**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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

### **2.9 Reconocimiento de ingresos**

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

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

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

### **2.10 Tributación**

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

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

### **2.11 Garantías**

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

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

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



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### **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, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

#### **Política de Inversión.**

El fondo condicionará su rentabilidad al Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) medido a valor medio diario que es emitido por la Bolsa de Comercio de Santiago, lo anterior sin perjuicio de que la valorización de los instrumentos financieros se realice a valor razonable siguiendo las normas establecidas en las IFRS.

El IPSA es un indicador de rentabilidad, que mide las variaciones de precios de las acciones de las 40 sociedades más transadas (con mayor presencia bursátil) en la Bolsa de Comercio de Santiago. Los emisores cuyas acciones se incluyen en el IPSA son seleccionados anualmente por esta entidad.

Para consultar información respecto a la composición y comportamiento del índice se puede visitar el sitio web de la Bolsa de Comercio de Santiago ([www.bolsadesantiago.com](http://www.bolsadesantiago.com)).

La estrategia de seguimiento del índice será activa, es decir, la administradora se preocupará de replicar el IPSA mediante la inversión en carteras de instrumentos que sin ser idénticas a la cartera del IPSA tienen un comportamiento lo suficientemente similar a ésta para que se logre una rentabilidad similar a la del índice.

La Administradora monitoreará y calculará diariamente el error de seguimiento del fondo con respecto al Índice de Precios Selectivo de Acciones (IPSA) medido a valor medio diario, adoptando las medidas que sean necesarias para que este, no supere el 5% en los últimos 90 días hábiles. Con todo, la rentabilidad acumulada para ese mismo periodo del fondo no podrá diferir en más del 5% respecto a la obtenida por el índice respectivo. Para efectos de ambos cálculos, no se considerará la remuneración de la administradora.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

En casos de terremoto y otras catástrofes de la naturaleza, conmoción pública, atentados terroristas nacionales o internacionales, fluctuaciones anormales de los volúmenes transados en los mercados u otros fenómenos semejantes la administradora puede disponer que las inversiones o rentabilidad del fondo no seguirán supeditadas al IPSA medido a valor medio diario, por así requerirlo el mejor interés de los partícipes, en atención de las condiciones imperantes en el mercado o de cotización de los valores que componen el índice.

Lo anterior puede mantenerse por un período máximo de 3 meses y será comunicado a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de un hecho esencial.

### **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, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

El fondo destinará a lo menos el 90% de su cartera a la inversión en valores que tengan presencia bursátil.

El fondo no podrá adquirir acciones o instrumentos de deuda que en virtud de cualquier acto o contrato lo priven de percibir los dividendos e intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

El fondo podrá adquirir instrumentos 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 riesgo que asumen los inversionistas está directamente relacionado con los activos que componen el fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- i. Variación de los mercados accionarios nacionales
- ii. Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- iii. El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

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, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

El fondo podrá realizar inversiones en los siguientes mercados:

<b>País</b>	<b>Máximo del Activo del Fondo.</b>
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:

<b>Moneda o unidad de reajuste</b>	<b>Máximo del Activo del Fondo.</b>
Pesos Chilenos	100%
UF	100%
IVP	100%
Dólar E.E.U.U.	10%

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

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

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
---------------------	---------	---------

### **1. Títulos de Deuda**

#### 1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.

1.1.1	Títulos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	-	10
1.1.2	Títulos emitidos por Bancos o sociedades financieras nacionales.	-	10
1.1.3	Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	-	10
1.1.4	Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	-	10

### **2. Instrumentos de capitalización.**

#### 2.1 Instrumentos de capitalización de emisores nacionales.

2.1.1	Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil que compongan el IPSA.	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 y que compongan el IPSA.	-	10

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

2.1.3	Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el registro de valores.	-	10
2.1.4	Títulos representativos de índices accionarios ETF.	-	10

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

Límite máximo de inversión por emisor:	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	30% 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 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. Índices accionarios o títulos representativos de estos, nacionales.
- ii. Acciones nacionales.
- iii. Tasas de interés e instrumentos de renta fija nacionales.

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.

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, del año 2006, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la 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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### **d.2) Política de operaciones de préstamos de valores:**

La administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de préstamos de valores.

Los activos que serán objeto de las operaciones de préstamos de valores, serán:

- i. Acciones de emisores nacionales.

El fondo podrá actuar como:

- i. Prestamista de valores.

Las entidades con las que el fondo podrá efectuar las operaciones de préstamo de valores, serán:

- i. Corredores de Bolsa nacionales autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las entidades que custodiarán y administrarán las garantías que deben enterar los prestatarios de valores por operaciones de préstamos de valores, serán:

- i. Bolsas de Valores.
- ii. Entidades autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los límites generales máximos de inversión en el préstamo de valores, se sujetarán en todo momento a las condiciones, características y requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la circular N° 1.518, del año 2001, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

Los límites específicos máximos de inversión en la realización de operaciones de préstamo de valores, serán:

- i. Total activo del fondo que podrá ser sujeto de préstamo: 80%

### **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 INDEX FUND CHILE

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

## Nota 6 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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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

### 5.2.1 Riesgos de mercado

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

#### 5.2.1.a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10%.

Escenario de estrés	Activo total (M\$)	Exposición (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	12.894.628	12.894.628	(128.946)	(1,00%)
Precio acciones -5%	12.894.628	12.894.628	(644.731)	(5,00%)
Precio acciones -10%	12.894.628	12.894.628	(1.289.463)	(10,00%)

#### 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 no mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 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.
- 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.



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>N-1</b>	<b>N-2</b>	<b>N-3</b>	<b>N-4</b>	<b>N-5</b>	<b>NA</b>	<b>Total</b>
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	7.144.888	4.985.332	412.705	-	64.164	287.539	12.894.628
	<b>7.144.888</b>	<b>4.985.332</b>	<b>412.705</b>	<b>-</b>	<b>64.164</b>	<b>287.539</b>	<b>12.894.628</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>N-1</b>	<b>N-2</b>	<b>N-3</b>	<b>N-4</b>	<b>N-5</b>	<b>NA</b>	<b>Total</b>
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	11.605.125	10.083.415	690.481	69.160	141.872	127.022	22.717.075
	<b>11.605.125</b>	<b>10.083.415</b>	<b>690.481</b>	<b>69.160</b>	<b>141.872</b>	<b>127.022</b>	<b>22.717.075</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 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.

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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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.

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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

					Sin	Total
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>						
Acciones y derechos preferentes de suscripción de	-	-	-	-	12.894.628	12.894.628
	-	-	-	-	<b>12.894.628</b>	<b>12.894.628</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>						
Acciones y derechos preferentes de suscripción de	-	-	-	-	22.717.075	22.717.075
	-	-	-	-	<b>22.717.075</b>	<b>22.717.075</b>

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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.

## 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 INDEX FUND CHILE

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 M\$	31.12.2013 M\$
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	12.894.628	22.717.075
- 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	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>12.894.628</u>	<u>22.717.075</u>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- 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	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 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
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	12.894.628	-	12.894.628	99,7692%	22.717.075	-	22.717.075	98,1776%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.894.628	-	12.894.628	99,7692%	22.717.075	-	22.717.075	98,1776%
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.894.628</b>	<b>-</b>	<b>12.894.628</b>	<b>99,7692%</b>	<b>22.717.075</b>	<b>-</b>	<b>22.717.075</b>	<b>98,1776%</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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:**

	<b>2014</b> <b>M\$</b>	<b>2013</b> <b>M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	22.717.075	8.926.311
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	5.096	73
Aumento (disminución) neto por otros cambios	590.969	(5.773.098)
Compras	11.174.866	90.214.725
Ventas	(15.590.079)	(70.363.459)
Otros movimientos	<u>(6.003.299)</u>	<u>(287.477)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>12.894.628</u>	<u>22.717.075</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 movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	<b>31.12.2014</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>
Saldo inicial	-	-
Intereses y reajustes	1.311	2.629
Compras	11.135.026	12.700.663
Ventas	(11.136.337)	(12.703.292)
Otros	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

#### a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por ventas de instrumentos financieros	8.814	409.376
Otros	-	-
Total	8.814	409.376

#### b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compras de instrumentos financieros	-	358.111
Otros	-	-
Total	-	358.111

### Nota 11 – Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Retiros por pagar	1.416	76.735
Total	1.416	76.735

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 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\$
Otros activos	6.841	-
Total	6.841	-

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Inversión con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	3.823	2.490
Otros	-	-
Total	3.823	2.490

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Inversiones con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	-	6.838
Otros	-	-
Total	-	6.838

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	2014	2013
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	-	175
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	1.311	2.454
Total	1.311	2.629

### 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\$
Bancos nacionales, en CLP	14.168	11.133
Bancos extranjeros, en US\$	-	1.174
Total	14.168	12.307

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie D, serie E, serie F 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. Al 31 de diciembre 2014 y 2013 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

Serie	31.12.2014		
	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	M\$
A	734,5617	4.051.811,3053	2.976.305
B	823,7153	1.959.863,8186	1.614.370
D	861,3376	0,0000	0
E	728,6532	5.527.746,7887	4.027.810
F	825,2930	1.115.365,9811	920.504
I	820,3342	4.117.794,2206	3.377.967
Total		<b>16.772.582,1143</b>	<b>12.916.956</b>

Serie	31.12.2013		
	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	M\$
A	746,5914	5.679.038,1056	4.239.921
B	823,9153	3.118.373,3080	2.569.276
D	832,4687	3.778.617,8243	3.145.581
E	765,4894	7.555.227,4820	5.783.446
F	815,6467	3.542.479,1530	2.889.412
I	819,7140	4.957.470,5212	4.063.708
Total		<b>28.631.206,3941</b>	<b>22.691.344</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000.- para la serie A, B, D, E, F, e I. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos Chilenos, 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.

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\$ 2.976.305, para la Serie B M\$ 1.614.370, para la Serie D M\$ 0, y para la Serie E M\$ 4.027.810, para la serie F M\$ 920.504 y para la serie I M\$ 3.377.967, al 31 de diciembre de 2014. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 4.239.921, para la Serie B M\$ 2.569.276, para la Serie D M\$ 3.145.581, y para la Serie E M\$ 5.783.446, para la serie F M\$ 2.889.412 y para la serie I M\$ 4.063.708, al 31 de diciembre de 2013.

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

	<b>2014</b>					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero	5.679.038,1056	3.118.373,3080	3.778.617,8243	7.555.227,4820	3.542.479,1530	4.957.470,5212
Cuotas suscritas	1.041.029,8166	398.617,7029	0,0000	154.018,5148	5.786.375,2870	686.251,3275
Cuotas rescatadas	(2.809.746,5949)	(1.622.445,9337)	3.866.962	(2.367.810,1186)	(8.301.224,2614)	(1.651.721,7205)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	141.489,9780	65.318,7414	88.344,3545	186.310,9105	87.735,8025	125.794,0924
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b><u>4.051.811,3053</u></b>	<b><u>1.959.863,8186</u></b>	<b><u>0,0000</u></b>	<b><u>5.527.746,7887</u></b>	<b><u>1.115.365,9811</u></b>	<b><u>4.117.794,2206</u></b>
	<b>2013</b>					
	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
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b><u>5.679.038,1056</u></b>	<b><u>3.118.373,3080</u></b>	<b><u>3.778.617,8243</u></b>	<b><u>7.555.227,4820</u></b>	<b><u>3.542.479,1530</u></b>	<b><u>4.957.470,5212</u></b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el fondo ha distribuido entre sus partícipes los siguientes dividendos.

2014			2014		
Fecha de Distribución	Monto Distribuido M\$	Compañía	Fecha de Distribución	Monto Distribuido M\$	Compañía
03-01-2014	5.242	CCU	09-05-2014	194	ANDINA-B
08-01-2014	10.246	AGUAS-A	09-05-2014	1.646	ANDINA-B
10-01-2014	1.155	ILC	15-05-2014	2.458	SALFACORP
10-01-2014	4.467	CAP	15-05-2014	1.254	EMBONOR-B
10-01-2014	4.626	IAM	15-05-2014	2.435	EMBONOR-B
17-01-2014	1.963	ANDINA-B	15-05-2014	5.051	AESGENER
24-01-2014	7.268	ENDESA	16-05-2014	5.309	ECL
24-01-2014	16.002	ENERSIS	16-05-2014	2.297	CONCHATORO
07-03-2014	28.843	CORPBANCA	19-05-2014	5.329	RIPLEY
19-03-2014	32.274	BCI	19-05-2014	19.914	AGUAS-A
21-03-2014	9.511	SM-CHILE B	22-05-2014	8.266	ENTEL
21-03-2014	38.858	CHILE	23-05-2014	9.005	IAM
25-03-2014	787	CONCHATORO	11-06-2014	835	SK
11-04-2014	8.550	CCU	20-06-2014	1.978	CGE
15-04-2014	50.260	BSANTANDER	11-07-2014	19.741	SQM-B
17-04-2014	4.471	CAP	18-07-2014	2.794	CAP
22-04-2014	8.291	SECURITY	13-08-2014	1.226	ANDINA-B
22-04-2014	2.379	CGE	21-08-2014	3.796	AESGENER
24-04-2014	6.642	SMSAAM	26-08-2014	2.635	SONDA
24-04-2014	206	BESALCO	29-08-2014	1.970	CMPC
24-04-2014	459	BESALCO	10-09-2014	672	SK
28-04-2014	4.658	SONDA	24-09-2014	774	ECL
28-04-2014	2.689	COLBUN	24-09-2014	496	CONCHATORO
29-04-2014	6.206	BANMEDICA	24-09-2014	1.560	CGE
30-04-2014	1.042	CRUZBLANCA	10-10-2014	1.761	CAP
30-04-2014	352	CRUZBLANCA	17-10-2014	3.487	SECURITY
30-04-2014	2.751	CMPC	22-10-2014	819	ILC
02-05-2014	4.120	ILC	23-10-2014	1.171	ANDINA-B
02-05-2014	18.806	COPEC	21-11-2014	547	FORUS
02-05-2014	9.263	FALABELLA	27-11-2014	3.022	CENCOSUD
02-05-2014	3.116	SQM-B	03-12-2014	3.786	FALABELLA
02-05-2014	12.994	ANTARCHILE	04-12-2014	11.452	COPEC
07-05-2014	1.921	SK	04-12-2014	2.934	ENTEL
08-05-2014	7.303	CENCOSUD	05-12-2014	7.097	SQM-B
08-05-2014	7.296	PARAUCO	09-12-2014	6.521	AESGENER
09-05-2014	29.550	ENDESA	10-12-2014	696	SK
09-05-2014	1.828	FORUS	22-12-2014	1.418	CMPC
09-05-2014	53.162	ENERSIS	23-12-2014	459	CONCHATORO
<b>Subtotal</b>	<b>409.558</b>		<b>Subtotal</b>	<b>146.808</b>	
			<b>Total</b>	<b>556.366</b>	



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

2013			2013		
Fecha de Distribución	Monto Distribuido M\$	Compañía	Fecha de Distribución	Monto Distribuido M\$	Compañía
11-01-2013	821	CFR	16-05-2013	10.288	ECL
11-01-2013	129	CFR	16-05-2013	6.204	EMBONOR-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
<b>Subtotal</b>	<b>386.403</b>		<b>Subtotal</b>	<b>242.702</b>	
			<b>Total</b>	<b>629.105</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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.

#### Ejercicio 2014

Mes/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2014					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Enero	-8,3279%	-8,2032%	-8,1057%	-8,5851%	-8,1097%	-8,1955%
Febrero	8,7293%	8,8629%	8,9673%	8,4539%	8,9632%	8,8713%
Marzo	0,5986%	0,7355%	0,8425%	0,3165%	0,8382%	0,7440%
Abril	2,7541%	2,8893%	2,9951%	2,4751%	2,9908%	2,8978%
Mayo	-0,6251%	-0,4900%	-0,3842%	-0,9038%	-0,3885%	-0,4816%
Junio	-1,4000%	-1,2703%	-1,1688%	-1,6677%	-1,1729%	-1,2622%
Julio	-0,4525%	-0,3171%	1,0505%	-0,7317%	-0,2155%	-0,3086%
Agosto	2,6478%	2,7874%	0,0000%	2,3599%	2,8922%	2,7961%
Septiembre	-1,4096%	-1,2799%	0,0000%	-1,6773%	-1,1824%	-1,2718%
Octubre	-2,8324%	-2,7003%	0,0000%	-3,1050%	-2,6011%	-2,6920%
Noviembre	4,3004%	4,4377%	0,0000%	4,0173%	4,5408%	4,4463%
Diciembre	-4,5459%	-4,4161%	0,0000%	-4,8137%	-4,3186%	-4,4080%

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2013.

### Ejercicio 2013

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%

Serie/Periodo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-1,6113%	-19,7199%	-21,6470%
Serie B	-0,0243%	-17,1092%	-17,7943%
Serie D	3,4679%	-17,3320%	-16,3673%
Serie E	-4,8121%	-	-
Serie F	1,1827%	-15,0957%	-
Serie I	0,0757%	-16,9433%	-17,5470%

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### b) Rentabilidad Real (%)

Serie I	Rentabilidad Real Ejercicio 2014	Rentabilidad Real Ejercicio 2013
Enero	-8,6903%	5,4207%
Febrero	8,5351%	-0,2035%
Marzo	0,3236%	-2,9272%
Abril	2,1774%	-4,2100%
Mayo	-1,1398%	-3,0404%
Junio	-1,6400%	-4,0545%
Julio	-0,4688%	-7,4695%
Agosto	2,6207%	-3,7081%
Septiembre	-1,5357%	5,8496%
Octubre	-3,3277%	1,0303%
Noviembre	3,4816%	-3,5972%
Diciembre	-4,6929%	-2,7156%

### 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 Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00 %	-
Personas relacionadas	7,6650	990.091
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00 %	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,0108	1.394
Total	7,6758	991.485

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Tenedor - Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.149,89	1,0	(1.272,5	951,69	-
Accionistas de la sociedad	40	74,3537	505)	72	699
Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la	-	8,1	(11,7822	-	-
Administración	11,4062	046	)	7,7286	6

Tenedor - Serie B	Número de Cuotas al Comienzo el Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	33.094,5	82	(4.795,1	29.123,4	23,9
Accionistas de la sociedad	247	4,1196	456)	987	89
Administradora	-	-	-	-	-
Personal clave de la	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-

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

Tenedor - Serie E	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	28.657,2616	187,8452	(22.688,3686)	6.156,7382	4.486
Accionistas de la Sociedad	-	-	-	-	-	-
Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la	-	-	-	-	-	-
Administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Tenedor – Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora		1.993.632,3547	681.996,2870	(1.560.262,6606)	1.115.365,9811	920.504
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
<b>Tenedor – Serie I</b>	<b>%</b>	<b>Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio</b>	<b>Número de Cuotas Adquiridas en el Año</b>	<b>Número de Cuotas Rescatadas en el Año</b>	<b>Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio</b>	<b>Monto al Cierre del Ejercicio M\$</b>
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora		57.842,3373	1.456,6283	(10.035,4121)	49.263,5535	40.413
Personal clave de la Administración		1.645,9071	45,7755	-	1.691,6826	1.388

### Ejercicio 2013

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,0000%	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	7,5957%	1.723.576
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,0060%	1.358
	7,6017%	1.724.934

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora		158,2108	991,6832	-	1.149,8940	859
Personal clave de la Administración		27.494,8375	310,9311	(27.794,3624)	11,4062	9

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora		30.139,6497	9.808,7822	(6.853,9072)	33.094,5247	27.267
Personal clave de la Administración		-	86,1959	(86,1959)	-	-

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

Tenedor - Serie E	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora		-	28.657,2616	-	28.657,2616	21.937
Personal clave de la Administración		-	789,0432	(789,0432)	-	-

Tenedor - Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora		-	2.336.473,968	(342.841,6134)	1.993.632,354	1.626.100
Personal clave de la Administración		-	1	-	7	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Tenedor - Serie I	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
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

### 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	3,0000%	Incluido
B	1,4000%	Incluido
D	0,1500%	Incluido
E	6,3070%	Incluido
F	0,7500%	Incluido
I	1,3000%	Exento

El total de remuneración por Administración del ejercicio 2014 y 2013 ascendió a M\$ 503.265 y M\$ 770.348 respectivamente, adeudándose M\$ 2.256 y M\$ 3.240 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio 2014 y 2013.



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía	Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.	Banco Security	UF 10.000,00	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, son los siguientes:

	31-12-2014						Total
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Tipo de Gasto:							
Otros gastos de operación	4.023	1.990	1.885	5264	2.469	4.026	19.657
Costos de transacción	1.502	743	704	1965	923	1.504	7.341
<b>Total</b>	<b>5.525</b>	<b>2.733</b>	<b>2.589</b>	<b>7.229</b>	<b>3.392</b>	<b>5.530</b>	<b>26.998</b>

	31-12-2013						Total
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Tipo de Gasto:							
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
<b>Total</b>	<b>2.747</b>	<b>1.701</b>	<b>1.710</b>	<b>3.689</b>	<b>1.391</b>	<b>2.561</b>	<b>13.799</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 se presenta en cuadros adjuntos:

#### 2014

##### Serie A

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	684,4158	20.403.979	10,483	491
Febrero	744,1608	24.285.133	9,002	479
Marzo	748,6157	22.986.885	10,154	471
Abril	769,2331	21.103.573	10,224	463
Mayo	764,4248	21.090.726	10,323	447
Junio	753,7225	19.391.946	9,920	433
Julio	750,3122	15.781.056	9,823	414
Agosto	770,1790	15.376.666	9,352	397
Septiembre	759,3226	14.977.392	8,640	391
Octubre	737,8152	13.395.784	8,340	380
Noviembre	769,5444	13.717.740	7,962	370
Diciembre	734,5617	12.924.451	7,764	362
Total	-	-	111.988	-

##### Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	756,3275	20.403.979	2,908	258
Febrero	823,3602	24.285.133	2,266	256
Marzo	829,4160	22.986.885	2,539	245
Abril	853,3805	21.103.573	2,421	234
Mayo	849,1991	21.090.726	2,405	233
Junio	838,4116	19.391.946	1,996	225
Julio	835,7531	15.781.056	1,918	222
Agosto	859,0489	15.376.666	1,906	221
Septiembre	848,0543	14.977.392	1,900	217
Octubre	825,1542	13.395.784	2,019	215
Noviembre	861,7719	13.717.740	1,975	211
Diciembre	823,7153	12.924.451	1,941	207
Total	-	-	26.193	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Serie D

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	764,9910	20.403.979	394	2
Febrero	833,5903	24.285.133	349	2
Marzo	840,6132	22.986.885	399	2
Abril	865,7903	21.103.573	403	2
Mayo	862,4638	21.090.726	425	2
Junio	852,3834	19.391.946	408	2
Julio	861,3376	15.781.056	398	0
Agosto	861,3376	15.376.666	-	0
Septiembre	861,3376	14.977.392	-	0
Octubre	861,3376	13.395.784	-	0
Noviembre	861,3376	13.717.740	-	0
Diciembre	861,3376	12.924.451	-	0
<b>Total</b>	-	-	2.775	-

### Serie E

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	699,7715	20.403.979	29,640	700
Febrero	758,9293	24.285.133	25,515	759
Marzo	761,3311	22.986.885	28,461	761
Abril	780,1751	21.103.573	28,162	780
Mayo	773,1236	21.090.726	29,121	773
Junio	760,2300	19.391.946	26,786	760
Julio	754,6674	15.781.056	26,387	755
Agosto	772,4766	15.376.666	24,727	772
Septiembre	759,5202	14.977.392	23,685	760
Octubre	735,9374	13.395.784	22,837	736
Noviembre	765,5022	13.717.740	22,002	766
Diciembre	728,6532	12.924.451	21,765	729
<b>Total</b>	-	-	309.088	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Serie F

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	749,5004	20.403.979	481	3
Febrero	816,6794	24.285.133	630	5
Marzo	823,5248	22.986.885	715	3
Abril	848,1551	21.103.573	639	1
Mayo	844,8601	21.090.726	376	1
Junio	834,9507	19.391.946	337	1
Julio	833,1517	15.781.056	392	3
Agosto	857,2482	15.376.666	337	3
Septiembre	847,1121	14.977.392	335	3
Octubre	825,0782	13.395.784	169	1
Noviembre	862,5431	13.717.740	155	1
Diciembre	825,2930	12.924.451	157	1
Total	-	-	4.723	-

### Serie I

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	752,5345	20.403.979	4,353	986
Febrero	819,2938	24.285.133	3,805	980
Marzo	825,3897	22.986.885	4,317	969
Abril	849,3076	21.103.573	4,206	956
Mayo	845,2177	21.090.726	4,332	943
Junio	834,5493	19.391.946	4,112	928
Julio	831,9740	15.781.056	4,233	921
Agosto	855,2372	15.376.666	4,151	902
Septiembre	844,3607	14.977.392	3,841	895
Octubre	821,6301	13.395.784	3,730	888
Noviembre	858,1620	13.717.740	3,692	884
Diciembre	820,3342	12.924.451	3,726	878
Total	-	-	48.499	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

**2013**

**Serie A**

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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
<b>Total</b>	-	-	163.814	-

**Serie B**

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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
<b>Total</b>	-	-	49.495	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Serie D

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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
<b>Total</b>	-	-	4.720	-

### Serie E

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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
<b>Total</b>	-	-	480.877	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Serie F

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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	-

### Serie I

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° 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	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el ejercicio 2014 y 2013 es la siguiente:

#### Ejercicio 2014

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	12.894.628	100,0000%	99,7692%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	12.894.628	100,0000%	99,7692%	-	-	-

#### Ejercicio 2013

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	22.717.075	100,0000%	98,1775%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	22.717.075	100,0000%	98,1775%	-	-	-



## **FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**

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 10 de enero de 2015, la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF 10.000, número de póliza 215100306 con vencimiento el 10 de enero de 2016, 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 1 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.