

**FONDO MUTUO
SECURITY MID TERM UF**

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

Estados Financieros

FONDO MUTUO MID TERM UF

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes	5
Estado de Flujos 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 Mid Term UF

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Mid Term UF, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondiente 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 Mid Term UF, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 Mid Term UF 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 instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descrita en Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en otros asuntos

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 a los estados financieros, y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Otros asuntos

Como se indica en Nota 25 a los estados financieros, el Fondo presenta excesos en los límites de inversión.

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



Enero 15, 2015
Santiago, Chile



Juan Carlos Cabrol Bagnara
RUT: 10.147.736-3

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

ACTIVOS	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.298	22.424
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7a	15.142.708	21.468.139
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	611.484
Cuentas por cobrar a intermediarios	10a	-	-
Otras cuentas por cobrar	12a	3.588	-
Otros activos		-	-
Total Activos		15.147.594	22.102.047
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	12.075
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	20	1.388	2.019
Otros documentos y cuentas por pagar	12b	1.021	1.247
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		2.409	15.341
Activo neto atribuible a los partícipes		15.145.185	22.086.706

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

	Nota	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Ingresos/Pérdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	15	2.404.968	850.619
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo Equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(268.238)	(47.801)
Resultado en venta de instrumentos financieros		8.565	5.485
Otros		12.751	894
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		2.158.046	809.197
Gastos			
Comisión de administración	20	(549.820)	(213.704)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		(8.530)	(1.992)
Otros gastos de operación	22	(16.323)	(4.100)
Total gastos de operación		(574.673)	(219.796)
Utilidad/(pérdida) de la Operación antes de Impuesto		1.583.373	589.401
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(pérdida) de la Operación después de Impuesto		1.583.373	589.401
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.583.373	589.401
Distribución de beneficios	18	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.583.373	589.401

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

FONDO MUTUO FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Situación Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de Pesos)

Ejercicio 2014	Nota	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie I M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero 2014	17	12.328.037	9.495.410	-	263.259	22.086.706
Aportes de cuotas		74.031.649	53.106.279	4.786.143	2.108.090	134.032.161
Rescate de cuotas		(79.442.650)	(58.326.251)	(2.784.727)	(2.003.426)	(142.557.054)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(5.411.011)	(5.219.972)	2.001.416	104.664	(8.524.903)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		929.087	592.036	35.555	26.696	1.583.373
Distribución de beneficios (Nota 18)		-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		929.087	592.036	35.555	26.696	1.583.373
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre 2014	17	7.846.122	4.867.474	2.036.971	394.619	15.145.186

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Situación Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de Pesos)

Ejercicio 2013	Nota	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie I M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2013	17	-	-	-	-	-
Aportes de cuotas		25.940.560	31.062.206	-	5.450.669	62.453.435
Rescate de cuotas		(13.812.180)	(21.919.720)	-	(5.224.230)	(40.956.130)
Aumento neto originado por transacciones de Cuotas		12.128.380	9.142.486	-	226.439	21.497.305
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		199.657	352.924	-	36.820	589.401
Distribución de beneficios (Nota 18)		-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		199.657	352.924	-	36.820	589.401
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2013	17	12.328.037	9.495.410	-	263.259	22.086.706

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en miles de Pesos)

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Flujos de Efectivo Originado por Actividades de la Operación			
Compra de activos financieros		(236.932.549)	(137.025.048)
Venta/cobro de activos financieros		257.175.896	115.761.013
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		1.551.336	4.758
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(48.828.442)	(211.685)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		35.537.559	-
Devolución gastos		-	-
Traspaso de Fondos			-
Otros ingresos de operación			894
Otros gastos de operación pagados		(24)	(4.813)
Flujo neto originado por actividades de la operación		8.503.776	(21.497.881)
Flujos de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación		134.032.161	62.453.435
Rescates de cuotas en circulación		(142.557.054)	(40.956.130)
Otros		(9)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(8.524.902)	(21.474.881)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(21.126)	22.424
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente		22.424	
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente			-
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente		1.298	22.424

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Mid Term UF, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de Corto plazo con duración menor o igual a 365 días Nacional – Derivados.

El Objetivo del fondo es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo y mediano plazo. En todo caso, a lo menos un 60% del Activo del Fondo estará invertido en instrumentos de deuda e inversión que sean reajustables de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento de Chile.

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

Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2013, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 09 de Mayo de 2013 y 03 de Junio de 2013, cuyas modificaciones principales, son las siguientes:

Modificaciones de fecha 09 de Mayo de 2013.

I) Reglamento Interno:

1. En la letra E), numero 1 “Series”:

Se crea la serie D, dirigida a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$1.000.000.000.

En el caso de que existieren 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 D, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto de \$1.000.000.000 antes señalado.

2. En la letra E), numero 2 “Remuneración de cargo del fondo”:

Se crea la serie D, cuya remuneración fija será Hasta un 0,95% anual, I.V.A. incluido y el porcentaje máximo de los gastos de operación es de un 0,50% anual sobre el patrimonio.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

II) Contrato de Suscripción de Cuotas:

1. En el Título III, número 1, se agrega una nueva letra, quedando la letra c) como sigue:

La remuneración por administración que se cobrará respecto de las cuotas de la **serie D**, será de hasta un 0,95% anual I.V.A. incluido.

Modificaciones de fecha 03 de Junio de 2013.

I) Política de Inversiones

1. En la sección B, número 2. "Política de Inversión": En atención a la tipología de fondo, indicada en la Sección A, número 1., la cual corresponde a "Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de Corto plazo con duración menor o igual a 365 días", se elimino como variable de riesgo la "Variación de los mercados accionarios nacionales".

II) Características y diversificación de las inversiones

1. En la sección B, número 3. "Características y diversificación de las inversiones": En relación con los títulos de deuda securitización señalados en el subtítulo "Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo", numeral 1.1.4, se incorpora porcentaje máximo de inversión que el fondo podrá efectuar en dichos títulos, independiente del límite correspondiente a un patrimonio.

El fondo no registra modificaciones en sus reglamentos internos para el año 2014.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

La preparación de estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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 periodo por la International Accounting Standards Board (IASB) se encuentran detalladas a continuación:

a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el fondo

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

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

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
<i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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.

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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 2013 y 2012.

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.

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".

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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.

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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.

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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.

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

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

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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 aquellos inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$1.000.000.000.

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

2.12 Reclasificaciones

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.

Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros puesto que no afecta los resultados del ejercicio.

Rubro	Saldo informe	Reclasificación	Saldo
	2013		Reclasificado
	M\$	M\$	2014
			M\$
Otros activos	12.770	(12.770)	-
Activos financiero a valor razonable	21.455.369	12.770	21.468.139
Otros pasivos	12.075	(12.075)	-
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	12.075
conefecto resultado	-	12.075	-
	<u>21.480.214</u>	<u>-</u>	<u>21.480.214</u>

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

a) Instrumentos elegibles:

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del fondo será de 365 días.

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

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

El 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 de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- ii. 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 de 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones.

El fondo podrá realizar inversiones en los siguientes mercados:

País	Máximo del Activo del Fondo.
Chile	100%

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

Moneda o unidad de reajuste	Máximo del Activo del Fondo.
Peso Chileno	40%
UF	100%
IVP	40%
Dólar E.E.U.U.	40%

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

El Fondo solo 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 <u>Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</u>		
1.1.1 Títulos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	-	100
1.1.2 Títulos emitidos por Bancos o sociedades financieras nacionales.	-	100
1.1.3 Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	-	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	-	25

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

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

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores : 25% del Activo del Fondo.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

d) Operaciones que realizará el fondo

d.1) Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

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

d.3) Otras operaciones.

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

5. Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

a) Riesgo de precios

Actividades de Mitigación

- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la S.V.S mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.

Adicionalmente, en forma semanal el “Comité de Inversiones de la Administradora”, sesiona para analizar las estrategias de inversión del Fondo y los riesgos asociados a ellas, garantizando así, una preocupación constante por las inversiones realizadas.

b) Riesgo cambiario

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

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

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Actividades de Mitigación:

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

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

	31-12-2014							Total M\$
	A M\$	AA M\$	AAA M\$	BBB M\$	N-1 M\$	NA M\$	OTROS M\$	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:								
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	821.615	1.451.107	3.387.191	-	-	-	-	5.659.912
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	897.666	611.828	99.768	246.303	-	-	-	1.855.565
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	25.920	-	25.920
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin	-	-	-	-	7.589.132	-	-	7.589.132
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	12.179	12.179
Total Activos	1.719.281	2.062.935	3.486.958	246.303	7.589.132	25.920	12.179	15.142.708

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

	31-12-2013							Total M\$
	A M\$	AA M\$	AAA M\$	BBB M\$	N-1 M\$	NA M\$	OTROS M\$	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:								
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	6.329.511	-	-	-	-	-	6.329.511
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	426.657	2.533.741	645.687	-	-	-	-	3.606.085
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	368.953	-	368.953
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	225.275	10.925.545	-	-	-	-	11.150.820
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	12.770	12.770
Total Activos	426.657	9.088.527	11.571.232	-	-	368.953	12.770	21.468.139

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

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 los años 2014 y 2013.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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 de 7 días o menos. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2014	Sin					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	250.812	-	2.989.241	2.419.858	-	5.659.912
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	610.007	1.245.558	-	1.855.565
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	25.920	-	25.920
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	-	-	7.589.132	-	-	7.589.132
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	12.179	-	-	-	12.179
Total	250.812	12.179	11.188.381	3.691.336	-	15.142.708

Al 31 de diciembre de 2013	Sin					Total
	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	3.748.983	3.226.215	-	6.975.198
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	2.849.221	111.177	-	2.960.398
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	368.953	-	368.953
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	499.557	3.823.526	6.602.462	225.275	-	11.150.820
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	12.770	-	-	12.770
Total	499.557	3.823.526	13.213.436	3.931.620	-	21.468.139

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 lo partícipes y mantener una sólida base en capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

2014				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	5.659.912	-	-	5.659.912
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	1.855.565	-	-	1.855.565
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	25.920	-	-	25.920
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	7.589.132	-	-	7.589.132
Otros instrumentos e inversiones financieras	12.179	-	-	12.179
Total Activos	15.142.708	-	-	15.142.708
2013				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	6.975.198	-	-	6.975.198
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	2.960.398	-	-	2.960.398
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	368.953	-	-	368.953
Dep. y/o Pag. Bcos. E Inst. Fin.	11.150.820	-	-	11.150.820
Otros instrumentos e inversiones financieras	12.770	-	-	12.770
Total Activos	21.468.139	-	-	21.468.139

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

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo Mutuo Security Mid Term UF presenta activos y no presenta 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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
	MS	MS
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	11.439.193	17.523.749
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	3.691.336	3.931.620
- Otros instrumentos e inversiones financieras	12.179	12.770
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	15.142.708	21.468.139
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- 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	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Expresados 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	Nacional	Extranjero	Total		
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-		
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-		
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-		
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-		
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-		
Subtotal	-	-	-	-	-	-		
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	7.589.132	-	7.589.132	50,1012%	10,925.545	-	10,925.545	49,4666%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	3.240.054	-	3.240.054	21,3899%	3.748.983	-	3.748.983	16,9739%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securitizedoras	610.007	-	610.007	4,0271%	2.849.221	-	2.849.221	12,9002%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	11.439.193	-	11.439.193	75,5182%	17.523.749	-	17.523.749	79,3407%

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	225.275	-	225.275	1,0200%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.419.858	-	2.419.858	15,9752%	3.226.215	-	3.226.215	14,6070%
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	1.245.558	-	1.245.558	8,2228%	111.177	-	111.177	0,5034%
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	25.920	-	25.920	0,1711%	368.953	-	368.953	1,6705%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	3.691.336	-	3.691.336	24,3691%	3.931.620	-	3.931.620	17,8008%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	12.179	-	12.179	0,0804%	12.770	-	12.770	0,0578%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	12.179	-	12.179	0,0804%	12.770	-	12.770	0,0578%
Total	15.142.708	-	15.142.708	99,9677%	21.468.139	-	21.468.139	97,1994%

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

	2014 M\$	2013 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	21.455.369	-
Intereses y reajustes	2.390.001	838.809
Diferencias de cambio		-
Aumento (disminución) neto por otros cambios	(268.238)	(47.801)
Compras	236.932.549	76.133.365
Ventas	(257.175.896)	(50.967.481)
Vencimientos	11.808.923	(4.488.753)
Otros movimientos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	15.142.708	21.468.139

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

	2014 M\$	2013 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero		-
Intereses y reajustes	14.967	11.810
Compras	109.177.362	60.891.683
Ventas	(109.192.329)	(60.292.009)
Saldo final al 31 de diciembre	-	611.484

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

- a) **Cuentas por cobrar**

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

b) Cuentas por pagar

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

Nota 11 – Rescates por Pagar

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

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

a) Otros activos

	2014 M\$	2013 M\$
Retencion 4% por cobrar	3.588	-
Total	<u>3.588</u>	<u>-</u>

b) Otros pasivos

	2014 M\$	2013 M\$
Gastos operacionales de Fondo	792	964
Costo de Transacción	229	283
Total	<u>1.021</u>	<u>1.27</u>

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

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

	2014 M\$	2013 M\$
Obligación derivados	-	12.075
Total	<u>-</u>	<u>12.075</u>

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

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

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	2014 M\$	2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	2.390.001	838.809
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	14.967	11.810
Total	<u>2.404.968</u>	<u>850.619</u>

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.12.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Efectivo en bancos	-	-
Bancos nacionales, en CLP	1.298	22.424
Otros	-	-
Total	<u>1.298</u>	<u>22.424</u>

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie D, 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 de 2014 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

Ejercicio 2014

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota US\$
A	7.141.025,2931	1.098,7387
B	4.415.451,0095	1.102,3729
D	1.982.542,6852	1.027,4540
I	361.178,5451	1.092,5876
	<u>13.900.197,5329</u>	

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Ejercicio 2013

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota US\$
A	11.829.421,5269	1.042,1504
B	9.136.503,5571	1.039,2827
I	255.107,8782	1.031,9525
	21.221.032,9622	

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000 para las series A, B, D e I. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 3 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\$7.846, para la Serie B M\$4.867, para la serie D M\$2.037 y para la Serie I M\$395 al 31 de diciembre de 2014. El valor del activo neto de la Serie A es M\$12.328, para la Serie B M\$9.495, para la serie D M\$0 y para la Serie I M\$263 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:

Ejercicio 2014

	Serie A	Serie B	Serie D	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	11.829.421,5269	9.136.503,5571	-	255.107,8782
Cuotas suscritas	68.863.246,6711	48.915.331,7656	4.710.056,8010	1.966.005,5206
Cuotas rescatadas	(73.551.641,9049)	(53.636.384,2232)	(2.727.514,1158)	(1.859.934,8537)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	7.141.026,2931	4.415.451,0995	1.982.542,6852	361.178,5451

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Ejercicio 2013

	Serie A	Serie B	Serie D	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	-	-	-	-
Cuotas suscritas	25.299.508,8786	30.565.539,2442	-	5.393.614,4397
Cuotas rescatadas	(13.470.087,3517)	(21.429.035,6871)	-	(5.138.506,5615)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	11.829.421,5269	9.136.503,5571	-	255.107,8782

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el ejercicio 2013 y 2012 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

Ejercicio 2014

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo %			
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie I
Enero	0,6123%	0,6642%	-	0,6485%
Febrero	0,6084%	0,6552%	-	0,6410%
Marzo	0,8246%	0,8766%	0,1923%	0,8608%
Abril	0,7824%	0,8327%	0,8714%	0,8175%
Mayo	0,9213%	0,9734%	1,0134%	0,9576%
Junio	-0,0491%	-0,0004%	0,0380%	-0,0155%
Julio	0,2402%	0,2919%	0,0504%	0,2762%
Agosto	0,7352%	0,7872%	-	0,7714%
Septiembre	0,3606%	0,4107%	-	0,3955%
Octubre	-0,1648%	-0,1134%	-0,0619%	-0,1289%
Noviembre	0,5557%	0,6058%	0,6444%	0,5906%
Diciembre	-0,1194%	-0,0678%	-0,0283%	-0,0834%

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

Ejercicio 2013

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo %			
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie I
Mayo	0,2686%	0,3219%	0,0000 %	0,0000%
Junio	0,3463%	0,3963%	0,0000 %	0,2750%
Julio	0,5559%	0,6078%	0,0000 %	0,5921%
Agosto	0,4519%	0,5036%	0,0000 %	0,4879%
Septiembre	-0,1818%	-0,1320%	0,0000 %	-0,1471%
Octubre	0,6169%	0,6687%	0,0000 %	0,6531%
Noviembre	0,4484%	0,4985%	0,0000 %	0,4833%
Diciembre	0,7748%	0,8267%	0,0000 %	0,8110%

La rentabilidad acumulada del Fondo por cada una de sus series es la siguiente:

Ejercicio 2014

	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	5,4300%	-	-
SERIE B	6,0706%	-	-
SERIE D	2,7454%	-	-
SERIE I	5,8758%	-	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2014

Mes	Serie I
Enero	0,1060
Febrero	0,3303
Marzo	0,4399
Abril	0,1116
Mayo	0,2899
Junio	-0,3980
Julio	0,1151
Agosto	0,5994
Septiembre	0,1271
Octubre	-0,7813
Noviembre	-0,3384
Diciembre	-0,3812

Ejercicio 2013

Mes	Serie I
Abril	0,0000%
Mayo	0,0000%
Junio	0,4210%
Julio	0,1660%
Agosto	0,1005%
Septiembre	-0,3733%
Octubre	0,2373%
Noviembre	0,2678%
Diciembre	0,4957%

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.

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

Ejercicio 2014

Tipo de relacionado	Porcentaje	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00%	-
Personas relacionadas	0,2140%	32.410
Accionistas de el Fondo Administradora	0,00%	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,00%	-
Total	0,08%	9

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	32.296,2400	4.762,7920	(7.581,3321)	29.477,6965	32.388	-
Accionistas de el Fondo Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	267.635,9356	674.657,2971	(942.273,3046)	19,9281	22	-
Accionistas de el Fondo Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

Ejercicio 2013

Tipo de relacionado	Porcentaje	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00%	-
Personas relacionadas	2,23%	734
Accionistas del Fondo Administradora	0,53%	176
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,00%	2
Total	2,76%	912

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados 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 en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de el Fondo		-	48.377,4066	(16.081,1676)	32.296,2390	33.658
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
<hr/>						
Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas del Fondo		-	274.747,3298	(7.111,3942)	267.635,9356	278.149
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
<hr/>						
Tenedor - Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas del Fondo		-	-	-	-	-
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados 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 en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas del Fondo						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Remuneración por administración

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	3,1000%	Incluido
B	1,9000%	Incluido
D	0,9500%	Incluido
I	1,6000%	Exento

El total de remuneración por administración del ejercicio 2014 y 2013 ascendió a M\$233 y M\$214 respectivamente, adeudándose M\$1 y M\$1 por remuneración por pagar a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio 2014 y 2013.

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados 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 14.000	10/01/2014 al 10/01/2015

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, son los siguientes:

Ejercicio 2014

Tipo De Gasto	Total		Serie A		Serie B		Serie D		Serie I	
	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	
Otros gastos de operación	-	16.323	-	10.129	-	5.504	-	382	-	308
Costos de Transaccion	-	8.530	-	5.293	-	2.876	-	200	-	161
Total	-	24.853	-	15.422	-	8.380	-	582	-	469

Ejercicio 2013

Tipo De Gasto	Total		Serie A		Serie B		Serie D		Serie I	
	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$		Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	
Otros gastos de operación	-	4.100	-	1.721	-	2.088	-	-	-	291
Costos de Transaccion	-	1.992	-	1.112	-	856	-	-	-	24
Total	-	6.092	-	2.833	-	2.944	-	-	-	315

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo o series de cuotas, según corresponda, 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	1.048,5316	29.394.225	26.882	270
Febrero	1.054,9107	32.985.998	25.960	300
Marzo	1.063,6093	50.540.811	44.182	446
Abril	1.071,9312	31.907.713	43.564	416
Mayo	1.081,8074	39.465.269	40.799	501
Junio	1.081,2762	29.338.317	42.491	460
Julio	1.083,8732	16.384.726	25.948	317
Agosto	1.091,8422	13.872.354	19.096	267
Septiembre	1.095,7791	45.931.593	23.316	376
Octubre	1.093,9729	34.567.687	35.263	368
Noviembre	1.100,0517	25.202.498	21.892	352
Diciembre	1.098,7387	15.147.595	16.219	303
Total	-	-	366.119	-

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	1.046,1853	29.394.225	14.854	197
Febrero	1.053,0400	32.985.998	14.250	201
Marzo	1.062,2708	50.540.811	19.980	238
Abril	1.071,1165	31.907.713	21.092	183
Mayo	1.081,5426	39.465.269	8.394	164
Junio	1.081,5387	29.338.317	8.248	146
Julio	1.084,6952	16.384.726	5.622	105
Agosto	1.093,2334	13.872.354	4.071	97
Septiembre	1.097,7228	45.931.593	10.422	278
Octubre	1.096,4782	34.567.687	36.921	219
Noviembre	1.103,1212	25.202.498	14.929	142
Diciembre	1.102,3729	15.147.595	7.868	75
Total	-	-	166.155	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados 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° Participes
Enero	1.000,0000	29.394.225	-	-
Febrero	1.000,0000	32.985.998	-	-
Marzo	1.001,9230	50.540.811	570	1
Abril	1.010,6533	31.907.713	1.012	1
Mayo	1.020,8948	39.465.269	1.056	1
Junio	1.021,2823	29.338.317	1.026	1
Julio	1.021,7972	16.384.726	74	-
Agosto	1.021,7972	13.872.354	-	-
Septiembre	1.021,7972	45.931.593	-	-
Octubre	1.021,1647	34.567.687	1.941	1
Noviembre	1.027,7447	25.202.498	1.392	1
Diciembre	1.027,4540	15.147.595	1.485	1
Total	-	-	8.964	-

Serie I

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	1.038,6444	29.394.225	459	33
Febrero	1.045,3024	32.985.998	885	29
Marzo	1.054,3006	50.540.811	958	38
Abril	1.062,9192	31.907.713	932	34
Mayo	1.073,0978	39.465.269	553	36
Junio	1.072,9317	29.338.317	401	32
Julio	1.075,8952	16.384.726	429	32
Agosto	1.084,1951	13.872.354	477	28
Septiembre	1.088,4830	45.931.593	654	42
Octubre	1.087,0795	34.567.687	1.928	45
Noviembre	1.093,5001	25.202.498	784	33
Diciembre	1.092,5876	15.147.595	785	34
Total	-	-	8.582	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados 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° Participes
Abril	1.008,6094	2.993.634	206	29
Mayo	1.011,3188	8.380.876	2.854	51
Junio	1.014,8208	12.702.127	3.876	75
Julio	1.020,4625	24.644.407	10.199	138
Agosto	1.025,0736	37.534.024	16.930	202
Septiembre	1.023,2102	32.272.702	19.967	192
Octubre	1.029,5222	20.312.250	12.967	174
Noviembre	1.034,1381	10.890.160	10.431	164
Diciembre	1.042,1504	22.102.047	13.605	225
Total	-	-	91.035	-

Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Abril	1.001,7297	2.993.634	-	27
Mayo	1.004,9543	8.380.876	5.032	100
Junio	1.008,9372	12.702.127	7.700	150
Julio	1.015,0693	24.644.407	15.227	204
Agosto	1.020,1815	37.534.024	21.623	242
Septiembre	1.018,8350	32.272.702	23.995	250
Octubre	1.025,6484	20.312.250	18.991	204
Noviembre	1.030,7612	10.890.160	6.970	120
Diciembre	1.039,2827	22.102.047	6.774	175
Total	-	-	106.312	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados 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
Abril	1.000,0000	2.993.634	-	-
Mayo	1.000,0000	8.380.876	-	-
Junio	1.000,0000	12.702.127	-	-
Julio	1.000,0000	24.644.407	-	-
Agosto	1.000,0000	37.534.024	-	-
Septiembre	1.000,0000	32.272.702	-	-
Octubre	1.000,0000	20.312.250	-	-
Noviembre	1.000,0000	10.890.160	-	-
Diciembre	1.000,0000	22.102.047	-	-
Total	-	-	-	-

Serie I

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Abril	1.000,0000	2.993.634	-	-
Mayo	1.000,0000	8.380.876	-	-
Junio	1.002,7496	12.702.127	141	4
Julio	1.008,6867	24.644.407	1.356	19
Agosto	1.013,6084	37.534.024	3.936	47
Septiembre	1.012,1177	32.272.702	6.596	50
Octubre	1.018,7274	20.312.250	3.305	19
Noviembre	1.023,6509	10.890.160	633	19
Diciembre	1.031,9525	22.102.047	390	23
Total	-	-	16.357	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

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

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

Ejercicio 2014

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre Total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre Total Activo del Fondo (6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por sociedad administradora	15.130.529	100,0000%	99,8873%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	15.130.529	100,0000%	99,8873%			

Ejercicio 2013

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre Total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre Total Activo del Fondo (6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por sociedad administradora	21.455.369	100,0000%	97,0700%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	21.455.369	100,00	97,07%	-	-	-

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Nota 25 – Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2012, presenta los siguientes excesos de inversión por emisor:

Ejercicio 2014

Fecha de Exceso	Emisor	% del exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones
12-11-2014	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	0,900	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.
17-12-2014	Banco Bice	2,300	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.
16-12-2014	Banco Itau Chile	2,139	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.
17-12-2014	Banco Penta	2,243	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.

ATF: Exceso sobre el activo total del Fondo

DP: Disminución patrimonial

Ejercicio 2013

Fecha de Exceso	Emisor	% del exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones
03-12-2013	Transelec S.A.	2,47	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.
03-12-2013	Sociedad Química y Minera de Chile S.A.	1,27	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.
12-12-2013	Forum Servicios Financieros S.A.	1,12	ATF	DP	Causas ajenas a la Sociedad Administradora.

ATF: Exceso sobre el activo total del Fondo

DP: Disminución patrimonial

FONDO MUTUO MID TERM UF

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2014, el fondo no posee inversiones en Pactos.

Al 31 de diciembre de 2013, el fondo posee inversiones en Pactos, por un valor de M\$611.484 que tiene como activo subyacente a Bonos emitidos y garantizados por el Banco Central de Chile.

Durante el ejercicio se generaron intereses por M\$11.810.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2015 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF14.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 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.