

# **FONDO MUTUO SECURITY GOLD**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2015 y 2014 e informe  
de los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Security Gold

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Gold, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A., sociedad administradora del Fondo Mutuo Security Gold, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

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

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

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

## Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Gold al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

## Otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo a lo indicado por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 6 de marzo de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 4 de abril de 2015 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

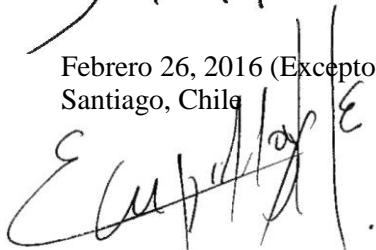
Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 3 de septiembre de 2015 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, informando que entraron en vigencia con fecha 3 de octubre de 2015.

## Otros asuntos – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 15 de mayo de 2015 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Protección UF (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Gold, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 3 de octubre de 2015.



Febrero 26, 2016 (Excepto por Nota 30, cuya fecha es 23 de septiembre de 2016)  
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza  
Socio

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO SECURITY GOLD***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY GOLD**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Índice**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera .....	2
Estado de Resultados Integrales .....	3
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes.....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

US\$ : Dólar de Estados Unidos

M\$ : Miles de Dólares de Estados Unidos

UF : Unidad de Fomento

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2015</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2014</b> <b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	16	49.475	168.749
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	345.777.524	193.276.764
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	16.966	-
Otras cuentas por cobrar	12	73.889	72.959
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b><u>345.917.854</u></b>	<b><u>193.518.472</u></b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	12.776	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	5.444.087	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	24.040	13.924
Otros documentos y cuentas por pagar	12	28.369	158.774
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>5.509.272</u></b>	<b><u>172.698</u></b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b><u><u>340.408.582</u></u></b>	<b><u><u>193.345.774</u></u></b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	14	16.588.050	11.872.229
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		22.823	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(3.883.115)	3.353.470
Resultado en venta de instrumentos financieros		(136.568)	(39.606)
Otros		(6.192)	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u><b>12.584.998</b></u>	<u><b>15.186.093</b></u>
 <b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(4.171.490)	(2.502.486)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(36.395)	(22.000)
Otros gastos de operación	22	(118.281)	(29.423)
Total gastos de operación		<u><b>(4.326.166)</b></u>	<u><b>(2.553.909)</b></u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		8.258.832	12.632.184
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		8.258.832	12.632.184
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		8.258.832	12.632.184
Distribución de beneficios	18	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u><b>8.258.832</b></u>	<u><b>12.632.184</b></u>

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

	Nota	31.12.2015								Total
		Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie B M\$	Serie G M\$	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	121.154.255	-	63.842.160	-	-	8.349.359	-	-	193.345.774
Aportes de cuotas		444.519.220	3.986	145.263.818	28.263.172	20.183.058	14.767.818	24.145.924	-	677.146.996
Rescate de cuotas		(366.412.865)	(3.206)	(146.623.790)	-	(6.906.542)	(4.527.405)	(13.869.212)	-	(538.343.020)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		78.106.355	780	(1.359.972)	28.263.172	13.276.516	10.240.413	10.276.712	-	138.803.976
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		5.698.195	(14)	2.365.754	90.057	(80.977)	407.173	(41.242)	-	8.258.832
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		5.698.195	14	2.365.754	90.057	80.977	407.173	41.242	-	8.258.832
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	<b>204.958.805</b>	<b>766</b>	<b>64.847.942</b>	<b>28.173.115</b>	<b>13.195.539</b>	<b>18.996.945</b>	<b>10.235.470</b>	-	<b>340.408.582</b>

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



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresados en miles de pesos)

Ejercicio 2014	Nota	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Totales M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014	17	60.845.306	31.227.391	5.604.490	97.677.187
Aportes de cuotas		252.009.090	118.189.577	10.787.085	380.985.752
Rescate de cuotas		(199.798.563)	(89.400.295)	(8.750.491)	(297.949.349)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		52.210.527	28.789.282	2.036.594	83.036.403
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		8.098.422	3.825.487	708.275	12.632.184
Distribución de beneficios (Nota 18)	18	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		8.098.422	3.825.487	708.275	12.632.184
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	17	121.154.255	63.842.160	8.349.359	193.345.774

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operación:			
Compra de activos financieros	7	(781.096.068)	(563.940.645)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.129.320.380	622.610.697
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	218.978
Liquidación de instrumentos financieros derivados		92.395	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(628.501.976)	(251.137.580)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		130.228.187	109.227.754
Otros ingresos de operación		11.052.708	-
Otros gastos de operación pagados		(41.698)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(138.946.072)</u>	<u>(83.020.796)</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación	17	677.146.996	380.985.752
Rescates de cuotas en circulación	17	(538.343.020)	(297.949.349)
Otros		<u>-</u>	<u>149.419</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>138.803.976</u>	<u>83.185.822</u>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(142.096)	165.026
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		168.749	3.723
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>22.822</u>	<u>-</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	<u><u>49.475</u></u>	<u><u>168.749</u></u>

# FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 1 – Información General

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

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron autorizados por la administración el día 15 de enero de 2016, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

### 1.1 Modificaciones al reglamento interno.

Durante el año 2015, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 06 de marzo de 2015 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 04 de abril de 2015, son las siguientes:

#### 1. Sección B – Política de inversión y diversificación:

- a) En el objeto del fondo se adecuan los conceptos de bienes, contratos e instrumentos conforme a lo descrito en la ley 20.712.
- b) Se incluyen las variables de riesgo esperado de las inversiones.
- c) Se elimina el detalle de los mercados en que el fondo podrá invertir, adecuando las restricciones a los requerimientos normativos.
- d) Se elimina el % máximo de las monedas que podrán ser mantenidas por el fondo, adecuando las restricciones a los requerimientos normativos.
- e) Se eliminan menciones a tipos de instrumentos específicos, adecuando los conceptos, definiciones y restricciones a los requerimientos normativos.
- f) Se aumentan los límites máximos por emisor y grupo empresarial, pasando de 10% y 25% del activo total a 20% y 30% respectivamente, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.1 Modificaciones al reglamento interno (continuación)

- g) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 30% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a esta, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- h) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 5% de su patrimonio en cuotas de propia emisión, en la medida que se cumplan copulativamente ciertos requisitos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- i) Se incorpora un límite del 30% para la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- j) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales, de los establecidos en la ley 20.712.
- k) Se incorpora como parte de la política de inversión en instrumentos derivados, la posibilidad de invertir en Swaps.
- l) Se eliminan textos que hacían referencias a cuerpos legales y normativos, en atención a lo estipulado en la NCG N° 365 de la S.V.S.
- m) Se incorporan límites de inversión para las operaciones de derivados.
- n) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de realizar operaciones de Ventas con retrocompra o Ventas a plazo, dentro o fuera de bolsas, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- o) Se incorpora política para el tratamiento de excesos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

#### 2. Sección C – Política de Liquidez:

- a) Se incluye política de liquidez del fondo, describiendo en términos generales el objeto de dicha política y las características que deberán cumplir los activos para ser considerados “Líquidos”, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.1 Modificaciones al reglamento interno (continuación)

- h) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 5% de su patrimonio en cuotas de propia emisión, en la medida que se cumplan copulativamente ciertos requisitos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- i) Se incorpora un límite del 30% para la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- j) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales, de los establecidos en la ley 20.712.
- k) Se incorpora como parte de la política de inversión en instrumentos derivados, la posibilidad de invertir en Swaps.
- l) Se eliminan textos que hacían referencias a cuerpos legales y normativos, en atención a lo estipulado en la NCG N° 365 de la S.V.S.
- m) Se incorporan límites de inversión para las operaciones de derivados.
- n) Se incorpora como parte de la política de inversión, la posibilidad de realizar operaciones de Ventas con retrocompra o Ventas a plazo, dentro o fuera de bolsas, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- o) Se incorpora política para el tratamiento de excesos, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.
- p) Se incluyen como entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra a los Corredores de Bolsas nacionales.

#### 2. Sección C – Política de Liquidez:

- a) Se incluye política de liquidez del fondo, describiendo en términos generales el objeto de dicha política y las características que deberán cumplir los activos para ser considerados “Líquidos”, conforme a las adecuaciones de la ley 20.712.

# FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 1 - Información General (continuación)

### 1.1 Modificaciones al reglamento interno (continuación)

#### 6. Sección G – Aporte, Rescates y Valorización de cuotas:

- a) Se adecuan los textos sobre las características de las series PLAN FAMILIA DE FONDOS, definiendo como acogidas a esta característica la serie B respectivamente.
- b) Se establecen como nuevos horarios de operaciones del fondo para aportes las 13:00 hrs. y de rescates las 14:00 horas.

#### 7. Sección H – Otra información relevante:

- a) Se incorporan las políticas de valorización de los instrumentos que componen la cartera del fondo.

Además se efectuaron otras modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 03 de septiembre de 2015 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 03 de octubre de 2015, son las siguientes:

#### I. Sección F: SERIES, REMUNERACIONES, COMISIONES Y GASTOS.

- a) La serie “A”, establece como requisito de ingreso, aportes por montos iguales o superiores a CLP 10.000.000 y además se aumenta la remuneración hasta 1,43% anual I.V.A. Incluido.
- b) Se crea la serie “APV1” Plan de A.P.V. y Depósitos Convenidos, cuya remuneración corresponde hasta 0,68% anual exento de I.V.A. y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de Ahorro Previsional Voluntario (“A.P.V.”) y/o Depósitos Convenidos. Y cumplan con una de las siguientes exigencias: (i) Que el número de trabajadores adscritos al plan sean mínimo 1 y máximo 200; (ii) Que el flujo total mensual recaudado a través del empleador sea como mínimo 300 Unidades de Fomento (“UF”) y como máximo 1.000 UF.
- c) Se crea la serie “G” Familia de fondos, cuya remuneración corresponde hasta 0,60% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que el monto de los aportes sean iguales o superiores a CLP 50.000.000, además se establece una comisión o remuneración de cargo del participe al momento del rescate de 2,38% I.V.A. incluido sobre el 70% del monto del aporte si es rescatado en un plazo de 0 a 270 días, para los rescates sobre 270 días esta comisión no aplicará.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 1 - Información General (continuación)

#### 1.1 Modificaciones al reglamento interno (continuación)

- d) Se crea la serie “H”, cuya remuneración corresponde hasta 1,90% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie.
- e) Se crea la serie “V”, cuya remuneración corresponde hasta 1,35% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

#### 1.2 Fusión de fondos:

Con fecha 15 de mayo de 2015, el Directorio de la Administradora acordó en sesión extraordinaria N° 231, la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Protección UF (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Gold, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 3 de octubre de 2015.

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Gold” incorporó al “Fondo Mutuo Security Protección UF” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 3 de octubre de 2015.

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales, del fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

03.10.2015

M\$

### Activo

Efectivo y efectivo equivalente	47.802
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	44.415.893
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	11.601
Otros activos	-
Total activos	<u>44.475.296</u>

### Pasivo

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones sociedad administradora	(1.917)
Otros documentos y cuentas por pagar	(1.498)
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>(3.415)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>44.471.881</u>



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

	<b>De 01.01.2015 al 03.10.2015 M\$</b>
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>	
Intereses y reajustes	2.219.943
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia 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	1.474.064
Resultado en ventas de instrumentos financieros	3.964
Otros	3.479
	<hr/>
Total ingreso/ pérdida de la operación	3.701.450
<u>Gastos</u>	
	-
Comisión de administración	(1.598.179)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	(14.594)
	-
Otros gastos de operación	(81.704)
	<hr/>
Total gastos de operación	(1.694.477)
	<hr/>
Utilidad (pérdida ) de la operación ante impuestos	2.006.973
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	<hr/>
	<hr/>
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	2.006.973
	<hr/>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	2.006.973
	<hr/>
Distribución de beneficios	<hr/>
	<hr/>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	2.006.973
	<hr/>

# FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

En Notas 10, 16, 17, 2 y 2 se hace referencia a esta información.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “la Administradora”. La Administradora pertenece a Grupo Security S.A. y fue autorizada mediante Resolución Exenta 0112 de fecha 2 de junio de 1992. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3150, Piso 7, Santiago de Chile.

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

### 2.1 Bases de preparación

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

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

### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2015

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

#### Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

**a) Normas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
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 enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después el 1 de enero de 2017

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

# FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

## Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 con fecha 15 de enero de 2016.

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

## Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

## 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.

	31.12.2015	31.12.2014
Dólar	710,16	606,75
Euro	774,61	738,05

# FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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".

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.

## 2.3 Activos y pasivos financieros

### 2.3.1 Clasificación

#### Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

#### 2.3.1 Pasivos financieros

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

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

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

### **2.3.2 Reconocimiento, baja y medición**

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.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

## **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)**

### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

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.

### **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.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 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 2015 y 2014, 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 3 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

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

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

**Serie APV1:** 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.



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

#### 2.8 Cuotas en circulación (continuación)

**Serie G:** Plan Familia de Fondos. La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 50.000.000

**Serie H:** La serie está dirigida a todo Inversionista sin mínimo de ingreso.

**Serie V:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

**Serie S:** El aporte debe ser realizado por este u otro fondo de aquellos contemplados en la Ley 20.712 y que sean administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A. o por una empresa relacionada a ésta

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.

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

#### 2.10 Tributación

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado 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 2015 y 2014, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

### Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2015 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2014.

### 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](http://www.inversionessecurity.cl).

#### 4.1 Política específica de inversión

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, el fondo mantendrá una cartera cuya duración mínima será de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

El fondo podrá adquirir instrumentos de deuda 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 o sus equivalentes en los casos que corresponda.

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° 376, del año 2015, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.1 Política específica de inversión (continuación)

El fondo podrá invertir en instrumentos denominados en las monedas y/o unidades de reajuste que se detallan a continuación:

Moneda o unidad de reajuste:
Pesos de Chile
UF
IVP
Dólar de E.E.U.U.

Sin perjuicio de lo anterior, el fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 40% sobre el activo del Fondo, de manera transitoria, por un plazo de 30 días corridos, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

#### 4.2) Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	%Máximo
<b>1. Títulos de deuda</b>	
<b>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</b>	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e 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
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### **b) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial respecto del activo total del Fondo:**

<b>Descripción</b>	<b>%Máximo</b>
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
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.	25

### **c) Inversión en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas:**

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

### **d) Inversión en cuotas de propia emisión:**

El fondo contempla invertir hasta un 5% de su patrimonio en cuotas de propia emisión, en la medida que se cumplan copulativamente los requisitos que a continuación se detallan:

- Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.
- Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Superintendencia autorice.
- El fondo no podrá adquirir cuotas de propiedad de la Administradora, sus personas relacionadas, directores, gerentes, administradores y ejecutivos principales, salvo que se trate de un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- El fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas que representativa de hasta el 1% de su patrimonio, dicho límite no aplicará en caso de que la adquisición se realice en un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- Las cuotas adquiridas deberán encontrarse totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.
- La inversión en cuotas de propia emisión no podrá superar el plazo de 1 año corrido contado desde la fecha de su adquisición.

Los excesos que se produzcan al límite establecido en este numeral, deberán ser regularizados en un plazo máximo de 90 días corridos, contados desde la fecha de adquisición que originó el exceso.

### **e) Inversión en cuotas de otros fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros:**

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### **f) Inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora:**

El fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos establecidos por la S.V.S.

#### **4.3) Operaciones que realizará el Fondo.**

##### **a) Política de inversión en instrumentos derivados:**

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá celebrar contratos de derivados en Bolsas de valores nacionales o fuera de ellas según corresponda, los cuales se detallan a continuación:

- Contratos de opciones.
- Contratos de futuros.
- Contratos de forwards (OTC).
- Contratos Swaps.

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

- Monedas.
- Tasas de interés.
- Instrumentos de deuda nacionales.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.
- Lanzar opciones de compra o venta sobre los activos autorizados.
- 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.

El fondo en la realización de las operaciones descritas en este numeral deberá cumplir con los siguientes límites:

- i) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado activo o moneda, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del fondo expresados en esa moneda o de la inversión en instrumentos de renta fija que posea el fondo.
- ii) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado activo, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha moneda o activo según corresponda.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.3) Operaciones que realizará el Fondo (continuación)

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Valor de la moneda, el valor que el fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda.

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.

#### b) Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores:

La Administradora no contempla realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores, por cuenta del fondo.

#### c) Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa (Compras con retroventas) y Venta de instrumentos con retrocompra (Ventas con retrocompras), dentro o fuera de las Bolsas de valores nacionales. Los activos que serán objeto de las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra, serán:

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

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

- 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.
- Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.
- Corredores de Bolsas nacionales.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

El fondo contempla realizar las operaciones descritas en este numeral, hasta por el 20% de su patrimonio.

### **d) Política para otro tipo de operaciones.**

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

#### **4.4) Tratamiento de los excesos.**

La Administradora tomará todos los resguardos e implementará actividades como por ejemplo, el monitoreo y control periódico de las inversiones, reportes al directorio y otras que estime necesarias, con el objeto de asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en la política de inversión del fondo.

Los excesos de inversión que se produzcan por las inversiones realizadas con los recursos del fondo, en virtud de lo dispuesto en las políticas de inversión contenidas en este reglamento, deberán eliminarse en la forma y plazos que a continuación se detallan:

i) Excesos por causas imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 30 días corridos contados desde producido.

ii) Excesos por causas no imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido, no obstante la S.V.S. podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

## **5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **5.1 Riesgos Financieros.**

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

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

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

## **FONDO MUTUO SECURITY GOLD**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### **5.1 Riesgos Financieros. (continuación)**

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

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

#### **5.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

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**

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

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° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 5.2.1 Riesgos de mercado (continuación)

La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud. Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.

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

#### 5.2.1. a) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. A continuación se exhiben las exposiciones del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	345.777.524	224.868.945	22.486.895	6,5%
CLP/UF +5%	345.777.524	224.868.945	11.243.447	3,3%
CLP/UF +1%	345.777.524	224.868.945	2.248.689	0,7%
CLP/UF -1%	345.777.524	224.868.945	(2.248.689)	(0,7%)
CLP/UF -5%	345.777.524	224.868.945	(11.243.447)	(3,3%)
CLP/UF -10%	345.777.524	224.868.945	(22.486.895)	(6,5%)

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.

#### 5.2.1. b) Riesgo de tipo de interés

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 5.2.1 Riesgos de mercado (continuación)

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	345.777.524	345.777.524	10.259.448	3,0%
-50bps	345.777.524	345.777.524	5.129.724	1,5%
-10bps	345.777.524	345.777.524	1.025.945	0,3%
-5bps	345.777.524	345.777.524	512.972	0,1%
-1bps	345.777.524	345.777.524	102.594	0,0%
+1bps	345.777.524	345.777.524	(102.594)	(0,0%)
+5bps	345.777.524	345.777.524	(512.972)	(0,1%)
+10bps	345.777.524	345.777.524	(1.025.945)	(0,3%)
+50bps	345.777.524	345.777.524	(5.129.724)	(1,5%)
+100bps	345.777.524	345.777.524	(10.259.448)	(3,0%)

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

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación.

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

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financieras	104.864.295	122.566.733	1.951.579	-	-	229.382.607
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	311.357	16.882.352	3.521.254	-	-	20.714.963
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	88.613.727	88.613.727
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	7.019.074	-	7.019.074
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	18.513	28.640	-	-	-	47.153
	<b>105.194.165</b>	<b>139.477.725</b>	<b>5.472.833</b>	<b>7.019.074</b>	<b>88.613.727</b>	<b>345.777.524</b>

Al 31 de diciembre de 2014	AAA	AA	A	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financieras	30.787.402	47.367.658	326.446	-	-	78.481.506
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	299.304	14.488.563	1.574.861	-	-	16.362.728
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	69.647.827	69.647.827
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	1.672.940	1.908.337	25.192.624	-	28.773.901
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	10.802	-	-	-	-	10.802
	<b>31.097.508</b>	<b>63.529.161</b>	<b>3.809.644</b>	<b>25.192.624</b>	<b>69.647.827</b>	<b>193.276.764</b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

#### Actividades de Mitigación

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2015 y 2014.

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo desde los 7 días hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

					Sin	
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>						
Bonos Bancos e Inst. Financieras	10.223.357	-	-	219.159.250	-	229.382.607
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	5.027.805	-	-	15.687.158	-	20.714.963
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	88.613.727	-	88.613.727
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	7.019.074	-	-	-	-	7.019.074
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	47.153	-	47.153
	<b>22.270.236</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>323.507.288</b>	<b>-</b>	<b>345.777.524</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>						
Bonos Bancos e Inst. Financieras	448.277	-	-	78.033.229	-	78.481.506
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	-	-	-	16.362.728	-	16.362.728
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.318.941	-	-	65.328.886	-	69.647.827
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	25.192.624	-	-	3.581.277	-	28.773.901
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	10.802	-	10.802
	<b>29.959.842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163.316.922</b>	<b>-</b>	<b>193.276.764</b>

### 5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 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.

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Bonos Bancos e Inst. Financieras	229.382.607	-	229.382.607
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	20.714.963	-	20.714.963
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	88.613.727	-	88.613.727
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	7.019.074	-	7.019.074
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	47.153	-	47.153
	<b>345.777.524</b>	<b>-</b>	<b>345.777.524</b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Bonos Bancos e Inst. Financieras	78.481.506	-	78.481.506
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	16.362.728	-	16.362.728
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	69.647.827	-	69.647.827
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	28.773.901	-	28.773.901
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	10.802	-	10.802
	<b>193.276.764</b>	<b>-</b>	<b>193.276.764</b>

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

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

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

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

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



## **FONDO MUTUO SECURITY GOLD**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### **5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado**

El Fondo Mutuo Security Gold, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

### **Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas**

#### **6.1 Estimaciones contables críticas**

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

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

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

#### **6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

##### **Moneda funcional**

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

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

	31.12.2015	31.12.2014 M\$
	M\$	
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	22.270.236	29.803.424
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	323.507.288	163.473.340
- Otros instrumentos e inversiones financieras		-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	345.777.524	193.276.764

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

Instrumentos	31.12.2015				31.12.2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<u>ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	7.019.074	-	7.019.074	2,03	25.192.624	-	25.192.624	13,02
Bono de bancos e Instituciones Financieras	10.223.357	-	10.223.357	2,06	448.277	-	448.277	0,23
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	5.027.805	-	5.027.805	1,48	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	4.162.523	-	4.162.523	2,15
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>22.270.236</b>	<b>-</b>	<b>22.270.236</b>	<b>6,54</b>	<b>29.803.424</b>	<b>-</b>	<b>29.803.424</b>	<b>15,40</b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>									
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	3.581.277	-	3.581.277	1,85	
Bono de bancos e Instituciones Financieras	219.159.250	-	219.159.250	66,38	78.033.629	-	78.033.629	40,32	
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	47.153	-	47.153	0,01	10.802	-	10.802	0,01	
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	15.687.158	-	15.687.158	4,61	16.362.328	-	16.362.328	8,46	
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.740	-	2.740	0,00	-	-	-	-	
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	88.610.987	-	88.610.987	26,03	65.485.304	-	65.485.304	33,84	
<b>Subtotal</b>	<b>323.507.288</b>	<b>-</b>	<b>323.507.288</b>	<b>95,04</b>	<b>163.473.340</b>	<b>-</b>	<b>163.473.340</b>	<b>84,47</b>	
<b>vi) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>									
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros títulos de deuda									
<b>Subtotal</b>	<b>345.777.524</b>	<b>-</b>	<b>345.777.524</b>	<b>99,96</b>	<b>163.473.340</b>	<b>-</b>	<b>163.473.340</b>	<b>84,47</b>	
<b>Total</b>	<b>345.777.524</b>	<b>-</b>	<b>345.777.524</b>	<b>99,96</b>	<b>193.276.764</b>	<b>-</b>	<b>193.276.764</b>	<b>99,88</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo de Inicio al 1 de enero	193.276.764	79.126.432
Intereses y reajustes	16.588.050	11.830.896
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3.883.515)	3.353.471
Compras	781.096.068	563.940.645
Ventas	(1.129.320.380)	(622.610.697)
Vencimientos	488.020.537	157.636.017
Otros movimientos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	<b><u>345.777.524</u></b>	<b><u>193.276.764</u></b>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee este tipo de activos.

### **Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee este tipo de activos.

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

#### **a) Cuentas por cobrar**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Facturas por cobrar	16.966	-
Total	<b><u>16.966</u></b>	<b><u>-</u></b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

#### b) Cuentas por pagar

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Facturas por pagar	5.444.087	-
<b>Total</b>	<b>5.444.087</b>	<b>-</b>

### Nota 11 – Rescatos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar		
Composición del saldo:		
Retención del 4%	73.889	72.959
<b>Total</b>	<b>73.889</b>	<b>72.959</b>

#### b) Otras cuentas por pagar

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Otros documentos y cuentas por pagar		
Composición del saldo:		
Inversión con Retención	-	153.119
Comisión Renta Fija	6.214	-
Gastos Operacionales por pagar	22.155	5.665
<b>Total</b>	<b>28.369</b>	<b>158.784</b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Obligación Derivados	12.776	-
Total	12.776	-

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no posee este tipo de activo y/o pasivos.

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	16.556.138	11.830.896
Activos financieros a costo amortizado	31.912	41.333
Total	16.588.050	11.872.229

### Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	49.475	168.749
Depósitos a corto plazo		-
Otros		-
Total	49.475	168.749

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie B, serie G, serie H, serie I-APV, serie V, y serie S, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Para una descripción de las características de las Series, referirse a Nota 2.12.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

#### Ejercicio 2015

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	69.661.692,6055	2.942,2025	204.958.805
APV1	768,3400	997,2812	766
B	21.175.820,7916	3.062,3580	64.847.942
G	28.263.453,9150	996,8037	28.173.115
H	13.272.952,7711	994,1676	13.195.539
I-APV	5.891.721,6726	3.224,3454	18.996.945
V	10.281.722,2169	995,5015	10.235.470
S	-	-	-
Total	<b>148.548.132,3127</b>		<b>340.408.582</b>

#### Ejercicio 2014

Series	Nº cuotas en Circulación	Valor cuota \$	M\$
A	42.527.131,3404	2.848,8697	121.154.256
B	21.581.795,4168	2.958,1487	63.842.160
I	2.693.864,1478	3.099,3984	8.349.358
Total	<b>66.802.790,9050</b>		<b>193.345.774</b>



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000 para las cuotas de las series A ,APV1, G, H, V y S, Y \$1.750 para la serie para las cuotas de la serie B e I-APV. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

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\$ 204.958.805 (M\$ 121.154.256 al 31 de diciembre de 2014), para la serie APV1 es M\$ 766, Serie B es M\$ 64.847.942 (M\$ 63.842.160 al 31 de diciembre de 2014), Serie I-APV es M\$ 18.996.945 (M\$ 8.349.358 al 31 de diciembre de 2014), Serie G es M\$ 28.173.115 , Serie H es M\$ 13.195.539 , Serie V es M\$ 10.235.470 y Serie S es M\$ 0 a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

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

	Serie A	Serie APV1	Serie B
<b>Año 2015</b>			
Saldo de inicio al 1 de enero	42.527.131,3404		21.581.795,4168
Cuotas suscritas	152.301.936,7428	3.986,1280	48.239.502,2025
Cuotas rescatadas	( 125.167.375,4777)	( 3.217,7880)	(48.645.476,8277)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios			
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>69.661.692,6055</b>	<b>768,3400</b>	<b>21.175.820,7916</b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
-	-	2.693.864,1478	-	-
28.263.453,9150	20.197.357,7331	4.613.791,7678	24.151.553,9250	-
-	(6.924.404,9620)	(1.415.934,2430)	(13.869.831,7081)	-
28.263.453,9150	13.272.952,7711	5.891.721,6726	10.281.722,2169	-

Año 2014	Serie A	Serie B	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	23.002.190,3950	11.396.307,7650	1.961.711,9189
Cuotas suscritas	90.970.803,0872	40.842.158,0067	3.669.952,1442
Cuotas rescatadas	(71.445.862,1418)	(30.656.670,3549)	(2.937.799,9153)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	42.527.131,3404	21.581.795,4168	2.693.864,1478

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

El Fondo, en el ejercicio 2015 y 2014 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

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

Fondo/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015		
	Serie A	Serie APV1	Serie B
Enero	0,6599%	-	0,6802%
Febrero	0,5883%	-	0,6067%
Marzo	0,3809%	-	0,4012%
Abril	- 0,1545%	-	- 0,1349%
Mayo	0,3808%	-	0,4011%
Junio	0,6586%	-	0,6783%
Julio	0,7950%	-	0,8154%
Agosto	0,4410%	-	0,4613%
Septiembre	- 0,0538%	-	- 0,0343%
Octubre	- 0,1497%	-	- 0,1294%
Noviembre	- 0,0203%	0,0464%	- 0,0006%
Diciembre	- 0,2901%	- 0,2195%	- 0,2697%

Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015				
Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
-	-	0,7221%	-	-
-	-	0,6445%	-	-
-	-	0,4430%	-	-
-	-	- 0,0947%	-	-
-	-	0,4429%	-	-
-	-	0,7188%	-	-
-	-	0,8573%	-	-
-	-	0,5031%	-	-
-	-	0,0060%	-	-
-	-	- 0,0878%	-	-
0,0479%	- 0,0589%	0,0397%	- 0,0138%	-
- 0,2198%	- 0,3299%	- 0,2282%	- 0,2833%	-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### a) Rentabilidad nominal (continuación)

Fondo/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2014		
	Serie A	Serie B	Serie I
Enero	1,1067%	1,1271%	1,1692%
Febrero	0,4002%	0,4185%	0,4563%
Marzo	1,0912%	1,1117%	1,1538%
Abril	1,0559%	1,0757%	1,1164%
Mayo	0,9544%	0,9748%	1,0169%
Junio	0,1070%	0,1266%	0,1669%
Julio	0,7459%	0,7663%	0,8082%
Agosto	1,1871%	1,2076%	1,2497%
Septiembre	-0,1845%	-0,1649%	-0,1247%
Octubre	0,1909%	0,2112%	0,2529%
Noviembre	0,6001%	0,6198%	0,6603%
Diciembre	0,1977%	0,2180%	0,2597%

#### Ejercicio 2015

Año 2015	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	3,2761	11,2281	17,7882
SERIE APV1	n/a	n/a	n/a
SERIE B	3,5228	11,7595	18,6330
SERIE G	n/a	n/a	n/a
SERIE H	n/a	n/a	n/a
SERIE I-APV	4,0313	12,8601	20,4799
SERIE V	n/a	n/a	n/a
SERIE S	n/a	n/a	n/a

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### a) Rentabilidad nominal (continuación)

##### Ejercicio 2014

Año 2014	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	4,7315%	5,8095%	10,3636%
SERIE B	6,8084%	n/a	n/a
SERIE I	5,9970%	11,8207%	16,9067%

#### b) Rentabilidad real (%)

##### Ejercicio 2015

Mes	Serie	Serie
	I-APV	APV-1
Enero	1,0090%	-
Febrero	0,6934%	-
Marzo	0,1266%	-
Abril	-0,6274%	-
Mayo	-0,1620%	-
Junio	0,4035%	-
Julio	0,4407%	-
Agosto	0,0737%	-
Septiembre	-0,5964%	-
Octubre	-0,6489%	-
Noviembre	-0,3838%	-0,3771%
Diciembre	-0,3477%	-0,3390%

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### b) Rentabilidad real (%)

##### Ejercicio 2014

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

Año 2015	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I	-0,0359%	2,6459%	7,3722%

Año 2014	Rentabilidad %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I	2,6827%	7,4107%	10,2501%

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

##### Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Porcentaje sobre el Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	52.410.889	15,15%
Accionistas de la Administradora		
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	169.940	0,05%
<b>Total</b>	<b>52.580.829</b>	<b>15,20%</b>

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas		181.539,8450	800.754,4469	956.660,3324	25.633,9595	75.420
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-		-
Personal clave de la Administración		37.564,9418	13.205,6827	11.419,2187	39.351,4058	115.780

Tenedor - Serie APV1	%	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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas		-	-	-		-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-		-
Personal clave de la		-	-	-		-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.		2.706.807,8942	10.295.788,7365	7.580.622,6983	5.421.973,9324	16.604.025
Personal clave de la Administración		-	-	-		-
		1.077,0176	12.351,2181	4.420,8872	9.007,3485	27.584

Tenedor - Serie G	%	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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.		-	28.140.259,9432	-	28.140.259,9432	28.050.315
Personal clave de la Administración		-	-	-		-

Tenedor - Serie H	%	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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.		-	212.155,5650	212.155,5650	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-		-
		-	27.766,7698	1.053,6081	26.713,1617	26.557



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie I-APV	%	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 M\$
Sociedad						
Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas		23.864,4793	95,0863	-	23.959,5656	77.254
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-		-
Personal clave de la Administración		-	5,9163	-	5,9163	19

Tenedor - Serie V	%	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 M\$
Sociedad						
Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas		-	19.398.293,2623	11.760.058,8361	7.638.234,4262	7.603.874
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-		-
Personal clave de la Administración		-	-	-		-

Tenedor - Serie S	%	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 M\$
Sociedad						
Administradora		-	-	-		-
Personas relacionadas		-	-	-		-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-		-
Personal clave de la Administración		-	-	-		-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

#### Ejercicio 2014

Tipo de relacionado	Porcentaje sobre el Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,0000%	-
Personas relacionadas	0,4304%	832.951
Accionistas de la Administradora	0,0000%	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	0,4308%	75.837
<b>Total</b>	<b>0,8612%</b>	<b>908.788</b>

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		6.554,0565	84.225,3550	19.870,6868	70.908,7247	202.010
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		283,1343	275,6412	558,7491	0,0264	0

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		380.065,5495	120.787,9898	152.943,7933	347.909,7460	1.029.169
Accionistas de la Sociedad Admin.		42,2816	10.998,1939	42,2816	10.998,1939	32.534
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.	17.838,6749	-	3.223,3381	-	21.062,0130	65.280
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
		-	3.534,3759	-	3.534,3759	10.954

#### b) Remuneración por administración

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	1,43%	Incluido
APV1	0,68%	Exento
B	1,19%	Incluido
G	0,60%	Incluido
H	1,90%	Incluido
I-APV	0,70%	Exento
V	1,35%	Incluido
S	0,00%	Incluido

El total de remuneración por administración del ejercicio 2015 y 2014 ascendió a M\$ 4.171.490 y M\$ 2.502.486 respectivamente, adeudándose M\$ 24.040 y M\$ 13.924 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del ejercicio 2015 y 2014.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía N°215100304	Compañía de Credito Continental	Banco Security	UF 94.000	10.01.2015 al 09.01.2016

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

	31.12.2015			
	Monto Acumulado			
	Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie B M\$	Serie G M\$
Gastos de Operación	79.789	-	26.886	3.213
Costos de Transaccion	24.551	-	8.273	989
<b>Total</b>	<b>104.340</b>	<b>-</b>	<b>35.159</b>	<b>4.202</b>

	31.12.2015				Total M\$
	Monto Acumulado				
	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	
	1.902	4.986	1.505	-	118.281
	585	1.534	463	-	36.395
<b>Total</b>	<b>2.487</b>	<b>6.520</b>	<b>1.968</b>	<b>-</b>	<b>154.676</b>

	31.12.2014			
	Monto Acumulado			
	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Total M\$
Gastos de Operación	19.047	8.894	1.482	29.423
Costos de Transacción	14.242	6.650	1.108	22.000
<b>Total</b>	<b>33.289</b>	<b>15.544</b>	<b>2.590</b>	<b>51.423</b>

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio 2015 y 2014 se presenta en cuadros adjuntos:

#### Ejercicio 2015

##### Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	Nro. Participes
Enero	2867,6685	195.888.463	148.166	5.612
Febrero	2884,5389	280.102.588	168.632	5.988
Marzo	2895,5254	304.007.462	229.106	6.515
Abril	2891,0524	277.052.235	230.156	6.376
Mayo	2902,0605	264.859.253	232.881	6.327
Junio	2921,1723	283.450.413	236.186	6.547
Julio	2944,3947	337.255.360	273.596	7.190
Agosto	2957,3787	380.997.134	276.126	7.558
Septiembre	2955,7875	394.986.025	280.547	7.535
Octubre	2951,3616	413.901.259	313.957	7.471
Noviembre	2950,762	404.912.009	318.727	7.057
Diciembre	2942,2025	345.917.854	325.285	6.777
Total	-	-	3.033.365	-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	(incluyendo IVA) M\$	
Enero	-	195.888.463	-	-
Febrero	-	280.102.588	-	-
Marzo	-	304.007.462	-	-
Abril	-	277.052.235	-	-
Mayo	-	264.859.253	-	-
Junio	-	283.450.413	-	-
Julio	-	337.255.360	-	-
Agosto	-	380.997.134	-	-
Septiembre	-	394.986.025	-	-
Octubre	999,0118	413.901.259	0	3
Noviembre	999,4755	404.912.009	1	2
Diciembre	997,2812	345.917.854	2	2
<b>Total</b>	-	-	3	-

### Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	(incluyendo IVA) M\$	
Enero	2978,2707	195.888.463	60.205	516
Febrero	2996,3391	280.102.588	64.857	645
Marzo	3008,36	304.007.462	68.385	682
Abril	3004,3003	277.052.235	71.316	663
Mayo	3016,3491	264.859.253	71.384	631
Junio	3036,8079	283.450.413	75.130	643
Julio	3061,5689	337.255.360	75.251	656
Agosto	3075,6913	380.997.134	76.532	650
Septiembre	3074,6377	394.986.025	78.895	662
Octubre	3070,6592	413.901.259	82.912	914
Noviembre	3070,641	404.912.009	89.360	910
Diciembre	3062,358	345.917.854	93.209	846
<b>Total</b>	-	-	907.436	-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	195.888.463	-	-
Febrero	-	280.102.588	-	-
Marzo	-	304.007.462	-	-
Abril	-	277.052.235	-	-
Mayo	-	264.859.253	-	-
Junio	-	283.450.413	-	-
Julio	-	337.255.360	-	-
Agosto	-	380.997.134	-	-
Septiembre	-	394.986.025	-	-
Octubre	998,5207	413.901.259	5.070	1
Noviembre	998,9993	404.912.009	13.857	3
Diciembre	996,8037	345.917.854	14.377	3
<b>Total</b>	-	-	33.304	-

### Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	195.888.463	-	-
Febrero	-	280.102.588	-	-
Marzo	-	304.007.462	-	-
Abril	-	277.052.235	-	-
Mayo	-	264.859.253	-	-
Junio	-	283.450.413	-	-
Julio	-	337.255.360	-	-
Agosto	-	380.997.134	-	-
Septiembre	-	394.986.025	-	-
Octubre	998,0461	413.901.259	22.094	616
Noviembre	997,4578	404.912.009	22.613	686
Diciembre	994,1676	345.917.854	22.875	686
<b>Total</b>	-	-	67.582	-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	3121,7798	195.888.463	5.069	911
Febrero	3141,8994	280.102.588	5.586	924
Marzo	3155,8178	304.007.462	6.379	951
Abril	3152,8288	277.052.235	6.388	963
Mayo	3166,7912	264.859.253	6.523	966
Junio	3189,5548	283.450.413	6.720	969
Julio	3216,8998	337.255.360	6.856	986
Agosto	3233,0838	380.997.134	7.543	989
Septiembre	3233,2781	394.986.025	7.604	1.002
Octubre	3230,4387	413.901.259	10.028	1.153
Noviembre	3231,7209	404.912.009	10.405	1.150
Diciembre	3224,3454	345.917.854	11.194	1.178
<b>Total</b>	-	-	90.295	-

### Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	195.888.463	-	-
Febrero	-	280.102.588	-	-
Marzo	-	304.007.462	-	-
Abril	-	277.052.235	-	-
Mayo	-	264.859.253	-	-
Junio	-	283.450.413	-	-
Julio	-	337.255.360	-	-
Agosto	-	380.997.134	-	-
Septiembre	-	394.986.025	-	-
Octubre	998,4672	413.901.259	10.454	2
Noviembre	998,3298	404.912.009	11.641	2
Diciembre	995,5015	345.917.854	17.410	5
<b>Total</b>	-	-	39.505	-



## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	(exenta de IVA) M\$	
Enero	-	195.888.463	-	-
Febrero	-	280.102.588	-	-
Marzo	-	304.007.462	-	-
Abril	-	277.052.235	-	-
Mayo	-	264.859.253	-	-
Junio	-	283.450.413	-	-
Julio	-	337.255.360	-	-
Agosto	-	380.997.134	-	-
Septiembre	-	394.986.025	-	-
Octubre	-	413.901.259	-	-
Noviembre	-	404.912.009	-	-
Diciembre	-	345.917.854	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

### Ejercicio 2014

#### Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	(incluyendo IVA) M\$	
Enero	2.674,47	117.970.892	79.031	4.049
Febrero	2.685,17	123.939.397	86.017	4.279
Marzo	2.714,47	147.407.240	110.388	4.695
Abril	2.743,14	180.536.411	128.254	4.980
Mayo	2.769,32	196.422.728	148.568	5.463
Junio	2.772,28	201.389.309	159.575	5.638
Julio	2.792,96	209.912.458	160.514	5.653
Agosto	2.826,11	234.842.738	176.516	6.017
Septiembre	2.820,90	248.575.107	191.858	6.073
Octubre	2.826,29	231.750.712	174.401	5.794
Noviembre	2.843,25	253.131.643	168.466	5.847
Diciembre	2.848,87	193.518.472	168.436	5.482
<b>Total</b>			1.752.025	

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	2.771,02	117.970.892	31.679	502
Febrero	2.782,61	123.939.397	30.202	487
Marzo	2.813,55	147.407.240	35.626	500
Abril	2.843,81	180.536.411	40.641	529
Mayo	2.871,54	196.422.728	51.956	553
Junio	2.875,17	201.389.309	54.086	563
Julio	2.897,20	209.912.458	63.155	580
Agosto	2.932,19	234.842.738	67.172	607
Septiembre	2.927,35	248.575.107	75.149	607
Octubre	2.933,53	231.750.712	73.154	627
Noviembre	2.951,71	253.131.643	82.700	647
Diciembre	2.958,15	193.518.472	81.138	519
<b>Total</b>			<b>686.658</b>	

### Serie I

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	2.890,34	117.970.892	4.865	839
Febrero	2.903,53	123.939.397	5.676	838
Marzo	2.937,03	147.407.240	4.515	864
Abril	2.969,82	180.536.411	4.674	886
Mayo	3.000,02	196.422.728	5.132	893
Junio	3.005,03	201.389.309	5.144	893
Julio	3.029,31	209.912.458	5.456	909
Agosto	3.067,17	234.842.738	5.647	908
Septiembre	3.063,34	248.575.107	5.792	911
Octubre	3.071,09	231.750.712	5.844	887
Noviembre	3.091,37	253.131.643	5.535	892
Diciembre	3.099,40	193.518.472	5.527	899
<b>Total</b>			<b>63.807</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

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

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

#### Ejercicio 2015

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	345.777.524	100,00%	99,96%			
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	345.777.524	100,00%	99,96%	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

### Ejercicio 2014

Custodia de valores	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	193.276.764	100,00%	99,8751%			
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera</b>	<b>193.276.764</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,8751%</b>	-	-	-

### Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no presenta excesos de inversión por emisor.

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no posee operaciones de compra con retroventa.

### Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no mantiene inversiones sin valorización.

### Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### Nota 29 - Hechos Relevantes

Con fecha 3 de septiembre de 2015, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos que se indican, acordadas por el Directorio de esta Administradora en asamblea de fecha 15 de Mayo de 2015.

## FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de pesos)

Fondos Absorbidos.	Fondo Continuator.
F.M. Security Asiático.	F.M. Security Asia Emergente.
F.M. Security Previsión.	F.M. Security Corporativo.
F.M. Security Emergente.	F.M. Security Emerging Markets.
F.M. Security Nominal	F.M. Security First.
F.M. Security Protección UF	F.M. Security Gold.
F.M. Security Latinoamericano. F.M. Security Brasil	F.M. Security Index Fund Latam Small Cap
F.M. Security Estados Unidos.	F.M. Security Index Fund US.
F.M. Security Diversificación.	F.M. Security Income.
F.M. Security Bonos Latinoamericanos.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana
F.M. Security Confianza Dolar.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.
F.M. Security Confianza.	F.M. Security Mid Term.
F.M. Security Index Fund Chile Mid & Small Cap.	F.M. Security Index Fund Chile.
F.M. Security Fundación.	F.M. Security Selectivo.

Las fusiones antes descritas se materializaran en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación, misma fecha en la que han sido depositados los respectivos reglamentos internos refundidos en el registro público de depósitos de reglamentos internos que para esos efectos lleva vuestro servicio, conforme lo establece el artículo 46 de la ley 20.712 y las instrucciones impartidas mediante las Normas de carácter general N°s. 370 y 365 ambas del 2014.

### Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2016 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía número, 216100290 por UF155.500, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Con fecha 19 de julio de 2016, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Ordinario N° 17709, comunicó a Administradora General de Fondos Security S.A. algunas modificaciones e instrucciones a los estados financieros del Fondo Mutuo Security Gold al 31 de diciembre de 2015. Dichas modificaciones e instrucciones, están referidas principalmente a información complementaria y otros aspectos formales, y por consiguiente no tuvieron un efecto significativo respecto a los estados financieros presentados originalmente. Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros, se han modificado principalmente las Notas 1y 19.

Entre el 1 de enero de 2016 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.