

# **FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**

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 Index Fund Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Index Fund Chile (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 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 Index Fund Chile, 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 Index Fund Chile 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 Notas 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 5 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 Index Fund Mid & Small Cap (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Index Fund Chile, 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 INDEX FUND CHILE***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2015 y 2014*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE**

31 de diciembre de 2015 y 2014

**Indice**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	2
Estados de Resultados Integrales .....	3
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes.....	4
Estados de Flujo de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7
\$ :	Pesos Chilenos
M\$ :	Miles de Pesos Chilenos
UF :	Unidad de Fomento

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de Pesos)

	Notas	31.12.2015	31.12.2014
<b>ACTIVOS</b>	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	16	6.446	14.168
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.844.094	12.894.628
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	8.814	8.814
Otras cuentas por cobrar	12	8.102	6.841
Otros activos	14	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>10.867.456</b>	<b>12.924.451</b>
 <b>PASIVOS</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescate por pagar	11	9.764	1.416
Remuneraciones sociedad administradora	20	805	2.256
Otros documentos y cuentas por pagar	12	2.022	3.823
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<b>12.591</b>	<b>7.495</b>
 <b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>10.854.865</b>	<b>12.916.956</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estados de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de Pesos)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>	<b>Nº</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Intereses y reajustes	15	1.225	1.311
Ingresos por dividendos	18	-	3
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	5.096
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	( 769.714)	590.969
Resultado en venta de instrumentos financieros		( 60.613)	(32.526)
Otros			
<b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>		<b>( 829.102)</b>	<b>564.853</b>
 <b>Gastos</b>			
Comisión de administración	20	( 290.045)	(503.265)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	( 3.187)	(7.341)
Otros gastos de operación	22	( 13.448)	(19.657)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>( 306.680)</b>	<b>(530.263)</b>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto		( 1.135.782)	34.590
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad /(pérdida) de la operación despues de impuesto</b>		<b>( 1.135.782)</b>	<b>34.590</b>
Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		( 1.135.782)	34.590
Distribución de Beneficios	18	( 373.786)	(556.366)
 <b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>( 1.509.568)</b>	<b>(521.776)</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de Pesos)

		31.12.2015										
Nota		Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie N	Serie F	Serie S	Total
N°		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	2.976.305	1.614.370	-	-	-	3.377.967	-	4.027.810	920.504	-	12.916.956
Aporte de cuotas		1.101.642	193.261	-	-	-	918.958	40	3.336.971	2.477.391	4.133.504	12.161.767
Rescate de cuotas		(2.208.277)	(719.883)	-	-	-	(1.409.029)	-	(3.989.655)	(1.852.446)	(2.535.000)	(12.714.290)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.106.635)	(526.622)	-	-	-	(490.071)	40	(652.684)	624.945	1.598.504	(552.523)
				-	-	-						
Aumento de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(233.326)	(101.681)	-	-	-	(279.911)	-	(392.730)	(119.551)	(8.583)	(1.135.782)
				-	-	-						
				-	-	-						
Distribución de beneficios		(80.801)	(37.262)	-	-	-	(101.757)	-	(110.775)	(38.939)	(4.252)	(373.786)
En efectivo				-	-	-						
En cuotas	18	(80.801)	(37.262)	-	-	-	(101.757)		(110.775)	(38.939)	(4.252)	(373.786)
				-	-	-						
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(314.127)	(138.943)	-	-	-	(381.668)	-	(503.505)	(158.490)	(12.835)	(1.509.568)
				-	-	-						
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	17	<b>1.555.543</b>	<b>948.805</b>	-	-	-	<b>2.506.228</b>	<b>40</b>	<b>2.871.621</b>	<b>1.386.959</b>	<b>1.585.669</b>	<b>10.854.865</b>

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



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en miles de Pesos)

	Nota N°	31.12.2014						Total M\$
		Serie A M\$	Serie B M\$	Serie I M\$	Serie D M\$	Serie F M\$	Serie E M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	4.239.921	2.569.276	4.063.708	3.145.581	2.889.412	5.783.446	22.691.344
Aporte de cuotas		957.024	436.430	779.526	251.107	5.058.451	182.885	7.665.423
Rescate de cuotas		<u>(2.113.835)</u>	<u>(1.342.963)</u>	<u>(1.370.761)</u>	<u>(3.330.760)</u>	<u>(6.961.528)</u>	<u>(1.798.188)</u>	<u>(16.918.035)</u>
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		<u>(1.156.811)</u>	<u>(906.533)</u>	<u>(591.235)</u>	<u>(3.079.653)</u>	<u>(1.903.077)</u>	<u>(1.615.303)</u>	<u>(9.252.612)</u>
Aumento de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.463	3.917	6.195	4.795	4.405	8.815	34.590
Distribución de beneficios		<u>(113.268)</u>	<u>(52.290)</u>	<u>(100.701)</u>	<u>(70.723)</u>	<u>(70.236)</u>	<u>(149.148)</u>	<u>(556.366)</u>
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	18	(113.268)	(52.290)	(100.701)	(70.723)	(70.236)	(149.148)	(556.366)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(106.805)</u>	<u>(48.373)</u>	<u>(94.506)</u>	<u>(65.928)</u>	<u>(65.831)</u>	<u>(140.333)</u>	<u>(521.776)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre - valor cuota	17	<u><b>2.976.305</b></u>	<u><b>1.614.370</b></u>	<u><b>3.377.967</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>920.504</b></u>	<u><b>4.027.810</b></u>	<u><b>12.916.956</b></u>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Estado de Flujo de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Expresado en miles de Pesos)

	Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>	N°	M\$	M\$
Compra de activos financieros	7	(5.970.165)	(11.174.866)
Venta/cobro de activos financieros	7	6.300.316	15.590.079
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.225	1.311
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(1.336)	-
Dividendos recibidos		-	3
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(7.758.021)	(8.817.762)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		8.345.083	13.677.650
Otros ingresos de operación		2.789	-
Otros gastos de operación pagados		<u>(375.090)</u>	<u>(27.038)</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<u>544.801</u>	<u>9.249.377</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocacion de cuotas en circulación	17	12.161.767	7.665.423
Rescates de cuotas en circulación	17	(12.714.290)	(16.918.035)
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<u>(552.523)</u>	<u>(9.252.612)</u>
Aumento (disminucion) neto de efectivo y efectivo equivalente		(7.722)	(3.235)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		14.168	12.307
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<u>-</u>	<u>5.096</u>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	16	<u><u>6.446</u></u>	<u><u>14.168</u></u>

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

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

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

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 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) Para la serie "A", se aumenta el requisito de ingreso para aportes igual o superior a CLP 10.000.000.
- b) Se crea la serie "G" Familia de fondos, cuya remuneración corresponde hasta 0,70% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 1% 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.
- c) Para la serie "E", se modifica su denominación pasando a ser serie "H", se aumenta el requisito de ingreso para aportes igual o superior a CLP 120.000.000 y se disminuye la remuneración hasta 2,50% anual I.V.A. incluido.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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) Para la serie “I APV”, se aumenta la remuneración hasta 2,50% Anual exento de I.V.A.
- e) Se crea la serie “V”, cuya remuneración corresponde hasta 1,30% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 1% 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 Administradora 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.
- f) Se crea la serie “N”, cuya remuneración corresponde hasta 0,75 % anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 1% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie.
- g) Se crea la serie “H”, cuya remuneración corresponde hasta 2,50% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 1% 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 120.000.000.

### 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 Index Fund Mid & Small Cap (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Index Fund Chile, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 3 de octubre de 2015.

En el proceso de fusión el “Index Fund Chile” incorporó al “Fondo Mutuo Security Index Fund Mid & Small Cap” 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 INDEX FUND CHILE

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

	<b>03.10.2015</b>
<u>Activo</u>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	900
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	444.145
Otras cuentas por cobrar	1.620
Total activos	<u>446.664</u>
<u>Pasivo</u>	
Otros documentos y cuentas por pagar	60
Otros pasivos	69
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	129
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>446.535</u>

	<b>03.10.2015</b>
	<b>M\$</b>
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>	
Resultado en ventas de instrumentos financieros	19.908
Otros	(4.812)
Total ingreso/ pérdida de la operación	6.114
<u>Gastos</u>	21.210
Honorario por custodia y administración	(330.852)
Otros gastos de operación	(239)
Total gastos de operación	(10.179)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	(341.269)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	(320.059)
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(320.059)
Distribución de beneficios	(320.059)
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(320.059)

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

## Nota 1 - Información General (continuación)

### 1.2 Fusión de fondos (continuación)

En Notas 10, 16, 17, 20 y 21 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 2016

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias<sup>1</sup></i>	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)**

### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

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.

### **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.



# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

#### 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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### Pasivos financieros

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

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

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

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

#### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

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

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

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

#### 2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)**

### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

### **2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

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

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

Al 31 de diciembre de 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 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 A:** Orientada a aquellos Inversionistas que deseen participar en el mercado accionario nacional y cuya suma de aportes sea igual o superior a \$10.000.000.

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

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

**Serie H:** Plan Familia de Fondos. La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 120.000.000

**Serie I-APV:** La Serie I APV está dirigida 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 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 N:** Orientada a aquellos Inversionistas que deseen participar en el mercado accionario nacional.

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

**Serie S:** El aporte debe ser realizado por un 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.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)**

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.

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

### **2.11 Garantías**

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

## 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 de Inversión.

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

El IPSA es un indicador de rentabilidad, que mide las variaciones de precios de las acciones de las 40 sociedades más transadas (con mayor presencia bursátil) en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Los emisores cuyas acciones se incluyen en el IPSA son seleccionados anualmente por esta entidad. Para consultar información respecto a la composición y comportamiento del índice se puede visitar el sitio web de la Bolsa de Comercio de Santiago ([www.bolsadesantiago.com](http://www.bolsadesantiago.com)).

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

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

En casos de terremoto y otras catástrofes de la naturaleza, conmoción pública, atentados terroristas nacionales o internacionales, fluctuaciones anormales de los volúmenes transados en los mercados u otros fenómenos semejantes la administradora puede disponer que las inversiones o rentabilidad del fondo no seguirán supeditadas al IPSA medido a valor medio diario, por así requerirlo el mejor interés de los partícipes, en atención de las condiciones imperantes en el mercado o de cotización de los valores que componen el índice. Lo anterior puede mantenerse por un período máximo de 3 meses y será comunicado a la Superintendencia de Valores y Seguros a través de un hecho esencial.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 de Inversión. (continuación)

#### a) Instrumentos elegibles:

El fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización incluidos en el IPSA deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del fondo.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. El fondo destinará a lo menos el 90% de su cartera a la inversión en valores que tengan presencia bursátil.

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

El fondo podrá adquirir instrumentos clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045. El riesgo que asumen los inversionistas está directamente relacionado con los activos que componen el fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

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

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace. El fondo podrá realizar inversiones en los siguientes mercados:

País	Máximo del Activo del Fondo.
Chile	100%

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

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

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



# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

### 4.2 Características y diversificación de las inversiones.

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Títulos de Deuda		
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.		
1.1.1 Títulos emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	10
1.1.2 Títulos emitidos por Bancos o sociedades financieras nacionales.	0	10
1.1.3 Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.	0	10
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	0	10
2. Instrumentos de capitalización.		
2.1 Instrumentos de capitalización de emisores nacionales.		
2.1.1 Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil que compongan el IPSA.	90	100
2.1.2 Opciones para suscripción de acciones de pago, correspondiente a sociedades anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil y que compongan el IPSA.	0	10
2.1.3 Acciones de sociedades anónimas abiertas inscritas en el registro de valores.	0	10
2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios ETF.	0	10

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor	20%	del activo del fondo
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	30%	del activo del fondo

### 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 y que se detallan a continuación:

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

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

- i. Índices accionarios o títulos representativos de estos, nacionales.
- ii. Acciones nacionales.
- iii. Tasas de interés e instrumentos de renta fija nacionales.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

#### b) Política de operaciones préstamos de acciones:

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

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

- i. Acciones de emisores nacionales.

El fondo podrá actuar como:

- i. Prestamista de valores.

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)**

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

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

#### **c) Otras 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:

- a) 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.
- b) 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.

## **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

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

establecidas para cada uno de ellos, con el fin de garantizar la salud financiera del patrimonio administrado.

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

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

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

### 5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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.

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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. a) Riesgo de precios

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

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

<u>Escenario de estrés</u>	<u>Activo total</u>	<u>Exposición</u>	<u>Impacto sobre activo total</u>	<u>Impacto sobre activo total (%)</u>
Precio acciones - 1%	10.844.094	10.844.094	(108.441)	(1,0%)
Precio acciones - 5%	10.844.094	10.844.094	(542.205)	(5,0%)
Precio acciones - 10%	10.844.094	10.844.094	(1.084.409)	(10,0%)

#### Actividades de Mitigación

- El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la SVS mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier partícipe 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. b) Riesgo cambiario

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

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.

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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 Gestión de riesgo financiero (continuación)

### 5.2.2 Riesgo de crédito

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

#### Actividades de Mitigación

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2015	N-1	N-2	N-3	N-4	N-5	NA	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	7.169.392	2.576.819	716.737	381.146	-	-	10.844.094
	<b>7.169.392</b>	<b>2.576.819</b>	<b>716.737</b>	<b>381.146</b>	-	-	<b>10.844.094</b>

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

### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

#### Actividades de Mitigación

El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.

La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

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

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo sin vencimiento estipulado. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>						
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	10.844.094	10.844.094
	-	-	-	-	<b>10.844.094</b>	<b>10.844.094</b>

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



# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

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

### 5.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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.

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

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

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	10.844.094	-	10.844.094
	<b>10.844.094</b>	<b>-</b>	<b>10.844.094</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	12.894.628	-	12.894.628
	<b>12.894.628</b>	<b>-</b>	<b>12.894.628</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

### **6.1 Estimaciones contables críticas**

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

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

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

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

#### **Moneda funcional**

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 M\$	31.12.2014 M\$
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	10.844.094	12.894.628
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>10.844.094</u>	<u>12.894.628</u>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### b) Composición de la cartera

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015			% de Activos Netos	Al 31 de diciembre de 2014			% de Activos Netos
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total	
<b>i) Instrumentos de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	10.844.094	-	10.844.094	99,79%	12.894.628	-	12.894.628	99,77%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.844.094	-	10.844.094	99,79%	12.894.628	-	12.894.628	99,77%
<b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-
Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
<b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	10.844.094	-	10.844.094	99,79%	12.894.628	-	12.894.628	99,77%

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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>2015</b> <b>M\$</b>	<b>2014</b> <b>M\$</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	12.894.628	22.717.075
Intereses y reajustes	960	-
Diferencias de cambio	-	5.096
Aumento (disminución) neto por otros cambios	(769.714)	590.969
Compras	5.970.165	11.174.866
Ventas	(6.300.316)	(15.590.079)
Otros movimientos	<u>(951.629)</u>	<u>(6.003.299)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>10.844.094</u>	<u>12.894.628</u>

**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 movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	<b>31.12.2015</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2014</b> <b>M\$</b>
Saldo inicial	-	-
Intereses y reajustes	265	1.311
Compras	2.055.081	11.135.026
Ventas	(2.055.346)	(11.136.337)
Otros	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>-</u>



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

#### a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por ventas de instrumentos financieros	8.814	8.814
Otros	-	-
Total	8.814	8.814

#### b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compras de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

### Nota 11 – Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Retiros por pagar	9.764	1.416
Total	9.764	1.416

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Otros activos	8.102	6.841
Total	8.102	6.841

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Inversiones con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	2.022	3.823
Otros	-	-
Total	2.022	3.823

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no posee este tipo de activos.

#### b) Otros pasivos

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	31.12.2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	960	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	265	1.311
Total	<u>1.225</u>	<u>1.311</u>

### Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Bancos nacionales, en CLP	6.446	14.168
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	<u>6.446</u>	<u>14.168</u>

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie G, serie D, serie H, serie I-APV, serie V, serie N, serie F, 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. Al 31 de diciembre 2015 y 2014 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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	<b>31.12.2015</b>		
	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	M\$
A	660,4046	2.355.439,9673	1.555.543
B	752,5021	1.260.869,9805	948.805
G	1.000,0000	-	-
D	1.000,0000	-	-
H	1.000,0000	-	-
I-APV	747,9471	3.350.809,3116	2.506.228
V	951,5807	40,0460	40
N	992,6347	2.892.927,8255	2.871.621
F	763,0457	1.817.661,9552	1.386.959
S	964,7979	1.643.524,1456	1.585.669
Total		<b>13.321.273,2317</b>	<b>10.854.865</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 1.555.543, para la Serie B M\$ 948.807, para la Serie G M\$ 0, para la Serie D M\$ 0, para la Serie H M\$ 0, para la Serie I-APV M\$ 2.506.228, para la Serie V M\$ 38, para la Serie N M\$ 2.871.621, para la Serie F M\$ 1.386.959, y para la Serie S M\$ 1.585.669, al 31 de diciembre de 2015. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 2.976.305, para la Serie B M\$ 1.614.370, para la Serie I M\$ 3.377.967, para la Serie F M\$ 920.504, y para la serie E M\$ 4.027.810, al 31 de diciembre de 2014.

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

	<b>2015</b>					
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV
Saldo de Inicio al 1 de enero	4.051.811,3053	1.959.863,8186	-	-	-	4.117.794,2206
Cuotas suscritas	1.344.336,1676	148.618,0298	-	-	-	899.596,1626
Cuotas rescatadas	(3.150.931,5645)	(892.808,1514)	-	-	-	(1.790.222,6266)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	110.224,0589	45.196,2835	-	-	-	123.641,5550
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>2.355.439,9673</b>	<b>1.260.869,9805</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.350.809,3116</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

	<b>2015</b>			
	Serie V	Serie N	Serie F	Serie S
Saldo de Inicio al 1 de enero	-	5.527.746,7887	1.115.365,9811	-
Cuotas suscritas	40,1220	3.166.242,8946	2.945.385,5870	4.193.202,8863
Cuotas rescatadas	( 0,0760)	(5.949.344,7772)	(2.289.984,8940)	(2.554.028,0195)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	148.282,9194	46.895,2811	4.349,2788
Saldo Final al 31 de diciembre	<b>40,0460</b>	<b>2.892.927,8255</b>	<b>1.817.661,9552</b>	<b>1.643.524,1456</b>

	<b>2014</b>					
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I
Saldo de Inicio al 1 de enero	5.679.038,1056	3.118.373,3080	3.778.617,8243	7.555.227,4820	3.542.479,1530	4.957.470,5212
Cuotas suscritas	1.041.029,8166	398.617,7029	0,0000	154.018,5148	5.786.375,2870	686.251,3275
Cuotas rescatadas	(2.809.746,5949)	(1.622.445,9337)	(3.866.962,1788)	(2.367.810,1186)	(8.301.224,2614)	(1.651.721,7205)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	141.489,9780	65.318,7414	88.344,3545	186.310,9105	87.735,8025	125.794,0924
Saldo Final al 31 de diciembre	<b>4.051.811,3053</b>	<b>1.959.863,8186</b>	<b>0,0000</b>	<b>5.527.746,7887</b>	<b>1.115.365,9811</b>	<b>4.117.794,2206</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el fondo ha distribuido entre sus partícipes los siguientes dividendos.

FECHA	MONTO \$	EMISOR
06-01-2015	4.299	COLBUN
09-01-2015	3.049	CCU
13-01-2015	6.269	AGUAS-A
15-01-2015	704	ILC
15-01-2015	1.780	CAP
16-01-2015	3.043	IAM
29-01-2015	766	ANDINA-B
30-01-2015	3.665	ENDESA
30-01-2015	5.409	ENERSIS
19-02-2015	823	GASCO
12-03-2015	20.087	CORPBANCA
24-03-2015	14.101	BCI
26-03-2015	5.086	SM CHILE-B
26-03-2015	21.332	CHILE
31-03-2015	422	CONCHATORO
17-04-2015	1.395	SALFACORP
23-04-2015	987	GASCO
23-04-2015	1.104	CAP
23-04-2015	4.658	CCU
27-04-2015	763	BUPACL
28-04-2015	1.201	CMPC
29-04-2015	6.250	SECURITY
29-04-2015	33.638	BSANTANDER
04-05-2015	1.696	SONDA
06-05-2015	1.097	FORUS
06-05-2015	1.161	COLBUN
08-05-2015	2.230	SQM-B
08-05-2015	3.392	SMSAAM
12-05-2015	946	QUINENCO
12-05-2015	1.063	SK
12-05-2015	1.992	BANMEDICA
12-05-2015	5.666	QUINENCO
12-05-2015	6.959	FALABELLA

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

13-05-2015	1.710	CENCOSUD
13-05-2015	2.769	CENCOSUD
13-05-2015	5.645	PARAUCO
14-05-2015	13.640	COPEC
15-05-2015	9.275	ANTARCHILE
19-05-2015	4.549	RIPLEY
20-05-2015	3.107	ILC
22-05-2015	1.781	EMBONOR-B
22-05-2015	2.069	CONCHATORO
25-05-2015	17.044	ENDESA
25-05-2015	32.063	ENERSIS
26-05-2015	1.098	ENTEL
26-05-2015	11.757	AGUAS-A
27-05-2015	1.690	ECL
28-05-2015	3.506	AESGENER
29-05-2015	1.209	ANDINA-B
29-05-2015	5.168	IAM
16-06-2015	500	SK
18-06-2015	768	GASCO
01-07-2015	40.811	CORPBANCA
23-07-2015	902	CAP
20-08-2015	177	BESALCO
20-08-2015	696	GASCO
28-08-2015	1.066	ANDINA B
01-09-2015	1.435	SONDA
10-09-2015	1.106	CMPC
22-09-2015	471	SK
30-09-2015	432	CONCHATORO
21-10-2015	640	ILC
21-10-2015	3.343	FALABELLA
22-10-2015	719	GASCO
22-10-2015	719	CAP
23-10-2015	1.187	ECL
29-10-2015	1.029	ANDINA-B
30-10-2015	3.163	SECURITY
12-11-2015	197	BESALCO
20-11-2015	10.210	AESGENER
27-11-2015	418	FORUS



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

04-12-2015	5.263	CENCOSUD
10-12-2015	5.282	SQM-B
17-12-2015	780	GASCO
17-12-2015	6.330	COPEC
22-12-2015	606	SK
30-12-2015	420	CONCHA Y TORO
TOTAL	373.786	

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

<b>Fecha de Distribución</b>	<b>Monto Distribuido M\$</b>	<b>Compañía</b>
03-01-2014	5.242	
08-01-2014	10.246	AGUAS-A
10-01-2014	1.155	ILC
10-01-2014	4.467	CAP
10-01-2014	4.626	IAM
17-01-2014	1.963	ANDINA-B
24-01-2014	7.268	ENDESA
24-01-2014	16.002	ENERSIS
07-03-2014	28.843	CORPBANCA
19-03-2014	32.274	BCI
21-03-2014	9.511	SM-CHILE B
21-03-2014	38.858	CHILE
25-03-2014	787	CONCHATORO
11-04-2014	8.550	CCU
15-04-2014	50.260	BSANTANDER
17-04-2014	4.471	CAP
22-04-2014	8.291	SECURITY
22-04-2014	2.379	CGE
24-04-2014	6.642	SMSAAM
24-04-2014	206	BESALCO
24-04-2014	459	BESALCO
28-04-2014	4.658	SONDA
28-04-2014	2.689	COLBUN
29-04-2014	6.206	BANMEDICA
30-04-2014	1.042	CRUZBLANCA
30-04-2014	352	CRUZBLANCA
30-04-2014	2.751	CMPC
02-05-2014	4.120	ILC
02-05-2014	18.806	COPEC
02-05-2014	9.263	FALABELLA
02-05-2014	3.116	SQM-B
02-05-2014	12.994	ANTARCHILE
07-05-2014	1.921	SK

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

08-05-2014	7.303	CENCOSUD
08-05-2014	7.296	PARAUCO
09-05-2014	29.550	ENDESA
09-05-2014	1.828	FORUS
09-05-2014	53.162	ENERSIS
09-05-2014	194	ANDINA-B
09-05-2014	1.646	ANDINA-B
15-05-2014	2.458	SALFACORP
15-05-2014	1.254	EMBONOR-B
15-05-2014	2.435	EMBONOR-B
15-05-2014	5.051	AESGENER
16-05-2014	5.309	ECL
16-05-2014	2.297	CONCHATORO
19-05-2014	5.329	RIPLEY
19-05-2014	19.914	AGUAS-A
22-05-2014	8.266	ENTEL
23-05-2014	9.005	IAM
11-06-2014	835	SK
20-06-2014	1.978	CGE
11-07-2014	19.741	SQM-B
18-07-2014	2.794	CAP
13-08-2014	1.226	ANDINA-B
21-08-2014	3.796	AESGENER
26-08-2014	2.635	SONDA
29-08-2014	1.970	CMPC
10-09-2014	672	SK
24-09-2014	774	ECL
24-09-2014	496	CONCHATORO
24-09-2014	1.560	CGE
10-10-2014	1.761	CAP
17-10-2014	3.487	SECURITY
22-10-2014	819	ILC
23-10-2014	1.171	ANDINA-B
21-11-2014	547	FORUS
27-11-2014	3.022	CENCOSUD
03-12-2014	3.786	FALABELLA
04-12-2014	11.452	COPEC
04-12-2014	2.934	ENTEL
05-12-2014	7.097	SQM-B
09-12-2014	6.521	AESGENER
10-12-2014	696	SK
22-12-2014	1.418	CMPC
23-12-2014	459	CONCHATORO
<b>Total</b>	<b>556.366</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 ejercicio 2015 y 2014.

Mes/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015					
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV
Enero	- 1,0870%	- 0,9525%	-	-	-	- 0,9440%
Febrero	3,8491%	3,9767%	-	-	-	3,9847%
Marzo	- 2,6628%	- 2,5304%	-	-	-	- 2,5221%
Abril	2,7093%	2,8445%	-	-	-	2,8529%
Mayo	- 1,0811%	- 0,9466%	-	-	-	- 0,9382%
Junio	- 4,8205%	- 4,6953%	-	-	-	- 4,6874%
Julio	- 0,8790%	- 0,7442%	-	-	-	- 0,7358%
Agosto	- 1,0981%	- 0,9636%	-	-	-	- 0,9552%
Septiembre	- 3,7100%	- 3,5832%	-	-	-	- 3,5753%
Octubre	3,2486%	3,3889%	-	-	-	3,2992%
Noviembre	- 4,5108%	- 4,3852%	-	-	-	- 4,4716%
Diciembre	- 0,0864%	0,0494%	-	-	-	- 0,0440%

Mes/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015			
	Serie V	Serie N	Serie F	Serie S
Enero	-	-	-0,8515%	-
Febrero	-	-	4,0724%	-
Marzo	-	-	-2,4310%	-
Abril	-	-	2,9459%	-
Mayo	-	-	-0,8456%	-
Junio	-	-	-4,6012%	-
Julio	-	-	-0,6430%	-
Agosto	-	-	-0,8626%	-
Septiembre	-	-	-3,4881%	-
Octubre	-	-	3,4944%	3,5120%
Noviembre	- 4,3345%	- 4,3341%	-4,2908%	-4,2751%
Diciembre	0,1003%	0,1047%	0,1515%	0,1685%

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

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

Mes/Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015			
	Serie V	Serie N	Serie F	Serie S
Enero	-	-	-0,8515%	-
Febrero	-	-	4,0724%	-
Marzo	-	-	-2,4310%	-
Abril	-	-	2,9459%	-
Mayo	-	-	-0,8456%	-
Junio	-	-	-4,6012%	-
Julio	-	-	-0,6430%	-
Agosto	-	-	-0,8626%	-
Septiembre	-	-	-3,4881%	-2,7947%
Octubre	- 0,6301%	3,6520%	3,4944%	3,5120%
Noviembre	- 4,3345%	- 4,3341%	-4,2908%	-4,2751%
Diciembre	0,1003%	0,1047%	0,1515%	0,1685%

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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)

Serie/Periodo	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-10,0954%	-11,5440%	-27,8245%
Serie B	-8,6454%	-8,6675%	-24,2754%
Serie G	-	-	-
Serie D	-	-	-
Serie H	-	-	-
Serie I-APV	-8,8241%	-8,7551%	-24,2723%
Serie V	-	-	-
Serie N	-	-	-
Serie F	-7,5424%	-6,4490%	-21,4996%
Serie S	-	-	-

Serie/Periodo	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2014		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-1,6113%	-19,7199%	-21,6470%
Serie B	-0,0243%	-17,1092%	-17,7943%
Serie D	3,4679%	-17,3320%	-16,3673%
Serie E	-4,8121%	-	-
Serie F	1,1827%	-15,0957%	-
Serie I	0,0757%	-16,9433%	-17,5470%

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

#### b) Rentabilidad Real (%)

Mes / Serie	Ejercicio 2015	Ejercicio 2014
Enero	- 0,6619%	- 8,6903%
Febrero	4,0352%	8,5351%
Marzo	- 2,8291%	0,3236%
Abril	2,3045%	2,1774%
Mayo	- 1,5348%	- 1,1398%
Junio	- 4,9858%	- 1,6400%
Julio	- 1,1458%	- 0,4688%
Agosto	- 1,3783%	2,6207%
Septiembre	- 4,1561%	- 1,5357%
Octubre	2,7191%	- 3,3277%
Noviembre	- 4,8760%	3,4816%
Diciembre	- 0,1636%	- 4,6929%

Serie/Periodo Año 2015	Rentabilidad Real Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie I-APV	-12,3887%	-17,0131%	-32,5111%

Serie/Periodo Año 2014	Rentabilidad Real Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie I-APV	-5,2783%	-22,9679%	-25,3582%

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Ejercicio 2015		
Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00 %	-
Personas relacionadas	8,86 %	961.244
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,00 %	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,03 %	3.009
<b>Total</b>	<b>8,89 %</b>	<b>964.253</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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	951,6972	28,3478	298,4046	681,6404	450
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	7,7286	0,2010	-	7,9296	5

Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	29.123,4987	1.860,8176	22.230,6753	8.753,6410	6.587
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	1.115.365,9811	1.088.340,7188	1.010.357,1847	1.193.349,5152	910.580
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	91.780,8980	2.670,5365	43.651,8153	50.799,6192	37.995
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
	-	1.700,6057	2.310,3251	-	4.010,9308	3.000

Tenedor - Serie N	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	5.634,1373	-	5.634,1373	5.593
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-
	-	-	4,0949	-	4,0949	4

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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	40,1220	0,0760	40,0460	38
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

### Ejercicio 2014

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	0,00 %	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	7,76 %	990.091
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,01 %	1.394
<b>Total</b>	<b>7,67 %</b>	<b>991.485</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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	-	1.149,840	1.074,3537	(1.272,550)	951,697	699
Personal clave de la Administración	-	11,4062	8,1046	(11,7822)	7,7286	6

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad		33.094,5247	824,1196	(4.795,1456)	4987	23.989
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

Tenedor - Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad		1.993.632,3547	681.996,2870	(1.560.262,6606)	1.115.365,9811	920.504
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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 al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Administradora	57.842,3373		1.456,6283	(10.035,4121)	49.263,5535	40.413
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
		1.645,9071	45,7755	-	1.691,6826	1.388

### Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	3,00%	Incluido
B	1,40%	Exento
G	0,70%	Incluido
D	0,15%	Incluido
H	2,50%	Incluido
I-APV	2,50%	Exento
V	1,30%	Incluido
N	0,75%	Incluido
F	0,75%	Incluido
S	-	Incluido

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

El total de remuneración por Administración del ejercicio 2015 y 2014 ascendió a M\$ 290.045 y M\$ 503.265 respectivamente, adeudándose M\$ 805 y M\$ 2.256 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio 2015 y 2014.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía	Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.	Banco Security	UF 10.000,00	10.01.2015 al 09.01.2016

### Nota 22 – Gastos del Fondo

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

Tipo de Gasto:	<b>31.12.2015</b>						
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie V
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros gastos de operación	2.625	1.371				3.495	
Costos de transacción	457	736				407	
<b>Total</b>	<b>3.082</b>	<b>2.107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.902</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

	<b>31.12.2015</b>			
	Serie N	Serie F	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Tipo de Gasto:				
Otros gastos de operación	3.865	1.415	678	13.448
Costos de transacción	843	466	278	3.187
<b>Total</b>	<b>4.708</b>	<b>1.881</b>	<b>956</b>	<b>16.635</b>

	<b>31.12.2014</b>						
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie E	Serie F	Serie I	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Tipo de Gasto:							
Otros gastos de operación	4.023	1.990	1.885	5264	2.469	4.026	19.657
Costos de transacción	1.502	743	704	1965	923	1.504	7.341
<b>Total</b>	<b>5.525</b>	<b>2.733</b>	<b>2.589</b>	<b>7.229</b>	<b>3.392</b>	<b>5.530</b>	<b>26.998</b>

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística

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

#### 2015

##### Serie A

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	726,5772	12.402.209	7.376	351
Febrero	754,5441	12.968.965	7.158	352
Marzo	734,4523	12.387.363	7.400	336
Abril	754,3506	12.671.319	7.037	334
Mayo	746,1953	12.663.746	7.093	355
Junio	710,225	11.762.114	6.587	347
Julio	703,9819	11.069.402	6.262	313
Agosto	696,2514	9.731.784	5.289	286
Septiembre	670,4207	12.348.864	4.576	279
Octubre	692,1999	10.528.241	4.293	283
Noviembre	660,9759	10.542.035	4.319	269
Diciembre	660,4046	10.867.457	4.277	261
Total			71.667	

##### Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	815,8697	12.402.209	55	200
Febrero	848,3141	12.968.965	53	195
Marzo	826,8486	12.387.363	52	192
Abril	850,3679	12.671.319	46	183
Mayo	842,3185	12.663.746	45	181
Junio	802,7692	11.762.114	43	181
Julio	796,7946	11.069.402	43	178
Agosto	789,1168	9.731.784	42	172
Septiembre	760,841	12.348.864	40	171
Octubre	786,6255	10.528.241	43	183
Noviembre	752,1304	10.542.035	40	181
Diciembre	752,5021	10.867.457	36	176
Total			538	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie G

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

#### Serie D

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total	-	-	-	-



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie H

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	812,59	12.402.209	3.678	860
Febrero	844,9689	12.968.965	3.397	858
Marzo	823,6577	12.387.363	3.608	844
Abril	847,1556	12.671.319	3.586	842
Mayo	839,2076	12.663.746	3.922	849
Junio	799,8702	11.762.114	3.689	837
Julio	793,985	11.069.402	3.522	820
Agosto	786,4011	9.731.784	3.234	801
Septiembre	758,2851	12.348.864	2.899	789
Octubre	783,3023	10.528.241	5.591	811
Noviembre	748,2762	10.542.035	5.413	800
Diciembre	747,9471	10.867.457	5.234	796
Total			47.773	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie V

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	993,6994	10.528.241	1.733	1
Noviembre	950,6273	10.542.035	1.865	1
Diciembre	951,5807	10.867.457	1.806	1
<b>Total</b>			<b>5.404</b>	

#### Serie N

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1036,5203	10.528.241	63	1373
Noviembre	991,5965	10.542.035	60	1345
Diciembre	992,6347	10.867.457	59	1329
<b>Total</b>			<b>182</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie F

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	818,2659	12.402.209	-	1
Febrero	851,589	12.968.965	-	1
Marzo	830,8869	12.387.363	-	1
Abril	855,3643	12.671.319	-	2
Mayo	848,1316	12.663.746	-	1
Junio	809,107	11.762.114	-	1
Julio	803,9045	11.069.402	-	1
Agosto	796,9698	9.731.784	-	1
Septiembre	769,171	12.348.864	-	1
Octubre	796,0486	10.528.241	-	1
Noviembre	761,8916	10.542.035	-	2
Diciembre	763,0457	10.867.457	-	2
Total			-	

#### Serie S

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	972,0528	12.348.864	-	5
Octubre	1006,1909	10.528.241	-	4
Noviembre	963,1749	10.542.035	-	4
Diciembre	964,7979	10.867.457	-	4
Total			-	

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

2014

#### Serie A

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	684,4158	20.403.979	10.483	491
Febrero	744,1608	24.285.133	9.002	479
Marzo	748,6157	22.986.885	10.154	471
Abril	769,2331	21.103.573	10.224	463
Mayo	764,4248	21.090.726	10.323	447
Junio	753,7225	19.391.946	9.920	433
Julio	750,3122	15.781.056	9.823	414
Agosto	770,1790	15.376.666	9.352	397
Septiembre	759,3226	14.977.392	8.640	391
Octubre	737,8152	13.395.784	8.340	380
Noviembre	769,5444	13.717.740	7.962	370
Diciembre	734,5617	12.924.451	7.764	362
Total	-	-	111.988	-

#### Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	756,3275	20.403.979	2.908	258
Febrero	823,3602	24.285.133	2.266	256
Marzo	829,4160	22.986.885	2.539	245
Abril	853,3805	21.103.573	2.421	234
Mayo	849,1991	21.090.726	2.405	233
Junio	838,4116	19.391.946	1.996	225
Julio	835,7531	15.781.056	1.918	222
Agosto	859,0489	15.376.666	1.906	221
Septiembre	848,0543	14.977.392	1.900	217
Octubre	825,1542	13.395.784	2.019	215
Noviembre	861,7719	13.717.740	1.975	211
Diciembre	823,7153	12.924.451	1.941	207
Total	-	-	26.193	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

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

#### Serie E

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	699,7715	20.403.979	29.640	700
Febrero	758,9293	24.285.133	25.515	759
Marzo	761,3311	22.986.885	28.461	761
Abril	780,1751	21.103.573	28.162	780
Mayo	773,1236	21.090.726	29.121	773
Junio	760,2300	19.391.946	26.786	760
Julio	754,6674	15.781.056	26.387	755
Agosto	772,4766	15.376.666	24.727	772
Septiembre	759,5202	14.977.392	23.685	760
Octubre	735,9374	13.395.784	22.837	736
Noviembre	765,5022	13.717.740	22.002	766
Diciembre	728,6532	12.924.451	21.765	729
Total	-	-	309.088	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie F

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

#### Serie I

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Participes
Enero	752,5345	20.403.979	4.353	986
Febrero	819,2938	24.285.133	3.805	980
Marzo	825,3897	22.986.885	4.317	969
Abril	849,3076	21.103.573	4.206	956
Mayo	845,2177	21.090.726	4.332	943
Junio	834,5493	19.391.946	4.112	928
Julio	831,9740	15.781.056	4.233	921
Agosto	855,2372	15.376.666	4.151	902
Septiembre	844,3607	14.977.392	3.841	895
Octubre	821,6301	13.395.784	3.730	888
Noviembre	858,1620	13.717.740	3.692	884
Diciembre	820,3342	12.924.451	3.726	878
Total	-	-	48.499	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el ejercicio 2015 y 2014 es la siguiente:

#### 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	10.844.094	100,00%	99,79%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	10.844.094	100,00%	99,79%	-	-	-

#### Ejercicio 2014

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	12.894.628	100,0000%	99,7692%	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	12.894.628	100,0000%	99,7692%	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### 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.

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.



## FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND CHILE

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

### **Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)**

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 10 de enero de 2016, la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100291 por UF 10.000, número de póliza 215100306 con vencimiento el 10 de enero de 2016, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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 Index Fund Chile 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 1 y 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.