

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Selectivo (Ex Fondo Mutuo Security Fundación)

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Selectivo, 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 Selectivo, 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 Selectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

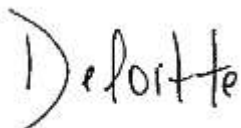
Otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, de acuerdo a lo indicado por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 19 de diciembre de 2014 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 18 de enero de 2015 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

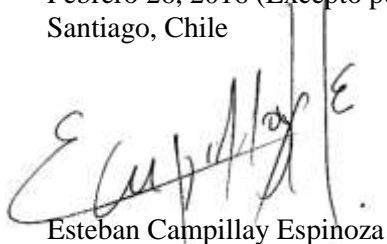
Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 15 de julio y 3 de septiembre de 2015, la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, informando que entraron en vigencia con fecha 14 de agosto y 3 de octubre de 2015, respectivamente.

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 Fundación (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Selectivo (Ex Fondo Mutuo Security Income), 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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(expresado en miles de pesos)

		31.12.2015	31.12.2014
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	16	21.126	14.743
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	19.161.749	2.942.705
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	2.073	-
Otros activos	14	-	-
		<u>19.184.948</u>	<u>2.957.448</u>
Total Activos			
		<u>19.184.948</u>	<u>2.957.448</u>
PASIVOS			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	337	265
Remuneraciones Sociedad Administradora	20	1.835	438
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1.884	5.244
Otros pasivos	14	-	-
		<u>4.056</u>	<u>5.947</u>
Total Pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)			
		<u>4.056</u>	<u>5.947</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>19.180.892</u>	<u>2.951.501</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(expresado en miles pesos)

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ingresos/Pérdidas de la Operación			
Intereses y reajustes	15	2.245	483
Ingresos por dividendos		-	116.024
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(500.558)	195
Resultado en venta de instrumentos financieros		(55.185)	17.420
Otros		19.537	-
		<u>(533.961)</u>	<u>134.122</u>
Gastos			
Comisión de Administración	20	(144.813)	(105.002)
Honorarios por custodia y Administración		-	-
Costos de transacción	22	(9.102)	-
Otros gastos de operación	22	(4.541)	(25.650)
		<u>(158.456)</u>	<u>(130.652)</u>
Utilidad/(Pérdida) de la Operación antes de Impuesto		<u>(692.417)</u>	<u>3.470</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/(Pérdida) de la Operación después de Impuesto		<u>(692.417)</u>	<u>3.470</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>(692.417)</u>	<u>3.470</u>
Distribución de beneficios		<u>(207.055)</u>	<u>(116.024)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(899.472)</u>	<u>(112.554)</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2015	Nota	Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie F M\$	Serie G M\$	Serie H M\$	Serie P M\$	Serie V M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2015	17	156.624	-	2.116.224	-	19.674	346.945	312.034	2.951.501
Aportes de cuotas		735.540	13.005	4.262.403	9.471.450	3.177.323	2.853.654	11.414.691	31.928.066
Rescate de cuotas		(245.385)	(1.027)	(2.645.619)	-	(2.148.468)	(325.209)	(9.433.495)	(14.799.203)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		490.155	11.978	1.616.784	9.471.450	1.028.855	2.528.445	1.981.196	17.128.863
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(21.842)	(247)	(159.012)	(492.271)	(54.850)	(71.766)	107.571	(692.417)
Distribución de beneficios (Nota 18)		(9.201)	(60)	(93.737)	(39.320)	(15.466)	(27.685)	(21.586)	(207.055)
En efectivo									
En cuotas		(9.201)	(60)	(93.737)	(39.320)	(15.466)	(27.685)	(21.586)	(207.055)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(31.043)	(307)	(252.749)	(531.591)	(70.316)	(99.451)	(85.985)	(899.472)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2015	17	615.736	11.671	3.480.259	8.939.859	978.213	2.775.939	2.379.215	19.180.892

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(expresado en miles de pesos)

Ejercicio 2014	Nota	Serie A M\$	Serie APVC M\$	Serie B M\$	Serie F M\$	Serie I M\$	Serie M M\$	Serie P M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2014	17	123.087	-	134.700	3.010.302	75	462.778	395.961	4.126.903
Aportes de cuotas		97.192	-	1.748	2.520.839	991.900	58.048	80.654	3.750.381
Rescate de cuotas		(57.899)	-	(73.578)	(3.358.283)	(985.209)	(212.889)	(125.371)	(4.813.229)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		39.293	-	(71.830)	(837.444)	6.691	(154.841)	(44.717)	(1.062.848)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(2.006)	-	(565)	(32.303)	14.114	17.146	7.084	3.470
Distribución de beneficios (Nota 18)		(3.750)	-	(1.748)	(84.888)	(1.206)	(13.049)	(11.383)	(116.024)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(3.750)	-	(1.748)	(84.888)	(1.206)	(13.049)	(11.383)	(116.024)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(5.756)	-	(2.313)	(117.191)	12.907	4.097	(4.299)	(112.554)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2014	17	156.624	-	60.557	2.055.667	19.674	312.034	346.945	2.951.501

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(expresado en miles de pesos)

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de la Operación			
Compra de activos financieros	7	(27.070.399)	(5.628.736)
Venta/cobro de activos financieros	7	10.440.783	6.775.066
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(195)	(4.338)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(8.621)	-
Dividendos recibidos		207.054	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(26.817.314)	(105.534)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		26.543.632	-
Devolución gastos		-	-
Traspaso de Fondos		-	-
Otros ingresos de operación		1.246	-
Otros gastos de operación pagados		(211.611)	(14.844)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(16.915.425)	1.021.614
Flujo de Efectivo Originado por Actividades de Financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	17	31.928.066	3.750.381
Rescates de cuotas en circulación	17	(14.799.203)	(4.813.229)
Otros		(207.055)	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		16.921.808	(1.062.848)
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		6.383	(41.234)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente		14.743	55.977
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		-	-
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente		21.126	14.743

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 Selectivo, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo dirigido a Inversionistas Calificados Nacional - Derivados, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°604 de fecha 27 de diciembre de 2006, e inició sus operaciones el día 28 de diciembre de 2006.

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo mediante el manejo activo de una cartera compuesta principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales. 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 de este reglamento.

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

Se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 15 de julio de 2015 y cuyas modificaciones principales, comenzaron a regir a partir del 14 de agosto de 2015:

1. Sección A – Características Generales:

- a) El tipo de fondo pasa de “Fondo Mutuo dirigido a inversionistas calificados nacional – derivados” a “Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización nacional – derivados”.
- b) El fondo pasa de estar dirigido a “Inversionistas calificados” a estar dirigido al “Público en general”.

2. Sección B – Política de inversión y diversificación:

- a) En el inciso 3° del punto 2.2. “Instrumentos elegibles”, se eliminó la frase “...o valores a los que se refiere el artículo 104 de la ley de la renta”.
- b) En el punto 3.2 “Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial respecto del activo total del Fondo:”
 - a. Se rebaja el límite máximo de inversión por emisor de 50% a 20%.
 - b. Se rebaja el límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas de 75% a 30%.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

- c) En el punto 4.2 “Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores:”
 - a. Se rebaja el límite máximo de Instrumentos que podrán ser sujeto de préstamo de 100% a 80%, respecto del activo total del fondo.

3. Sección C – Política de Liquidez:

- a) El fondo aumento su política de mantener como parte de sus activos instrumentos que cumplan los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la S.V.S. mediante norma de carácter general del 1% al 50%, así mismo, para que las operaciones de Compras con retroventa a las que se refieren el numeral 4.3 del reglamento sean consideradas parte de los activos líquidos, su vencimiento se rebaja de 7 a 5 días.

4. Sección D – Política de endeudamiento:

- a) El fondo ha rebajado el plazo de vencimiento de 7 a 5 días, para que las operaciones de ventas de valores con compromiso de compra o ventas con retrocompra, cuyo vencimiento sea superior a dicho plazo se consideren operaciones de deuda.

Además, 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 rebaja la remuneración hasta 3,21% Anual I.V.A., incluido.
- b) Se crea la serie “APV1” Plan de A.P.V. y Depósitos Convenidos, cuya remuneración corresponde hasta 1,45% anual exento de I.V.A. y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que los aportes se efectúen con el fin exclusivo de constituir planes de Ahorro Previsional Voluntario (“A.P.V.”) y/o Depósitos Convenidos. Y cumplan con una de las siguientes exigencias: (i) Que el número de trabajadores adscritos al plan sean mínimo 1 y máximo 200; (ii) Que el flujo total mensual recaudado a través del empleador sea como mínimo 300 Unidades de Fomento (“UF”) y como máximo 1.000 UF.
- c) Se elimina la serie “E”.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 “F”, se rebaja la remuneración hasta 2,68% Anual I.V.A., incluido, además se aumenta la remuneración de cargo del partícipe al momento del rescate a 2,38% I.V.A. incluido la que afectará al 70% del monto del aporte, si la permanencia es menor o igual a 180 días.
- e) Se crea la serie “G” Familia de fondos, cuya remuneración corresponde hasta 1,34% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que el monto de los aportes sean iguales o superiores a CLP 50.000.000, además se establece una comisión o remuneración de cargo del partícipe 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.
- f) Se crea la serie “H”, cuya remuneración corresponde hasta 2,98% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que el monto de los aportes sean iguales o superiores a CLP 120.000.000.
- g) Para la serie “M”, se modifica su denominación pasando a ser serie “V”, cuya remuneración corresponde hasta 2,00% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.
- h) Para la serie “P”, se aumenta la remuneración hasta 2,10% Anual exento de I.V.A.
- i) Se elimina la serie “APVC”.
- j) Se crea la serie “V”, cuya remuneración corresponde hasta 2,00% anual I.V.A. incluido y el gasto de operación es de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie. Esta serie establece como requisito de ingreso que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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 Fundacion (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Selectivo, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 3 de octubre de 2015.

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Selectivo” incorporó al “Fondo Mutuo Security Fundación ” 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:

	03.10.2015
	M\$
<u>Activo</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	44.268
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	16.861.302
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	199.834
Otras cuentas por cobrar	108
Otros activos	-
Total activos	<u>17.105.512</u>
<u>Pasivo</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	179.999
Rescates por pagar	2.153
Remuneraciones sociedad administradora	1.167
Otros documentos y cuentas por pagar	3.054
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>186.373</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>16.919.139</u>

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

	De 01.01.2015 al 03.10.2015 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>	
Intereses y reajustes	368
Ingresos por dividendos	1.437
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	36
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(862.694)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	(391.526)
Otros	1.389
Total ingreso/ pérdida de la operación	<u>(1.250.990)</u>
<u>Gastos</u>	
Comisión de administración	(384.533)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	(137.159)
Otros gastos de operación	(16.989)
Total gastos de operación	(538.681)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	(1.789.671)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	<u>(1.789.671)</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de	
actividades de la operación antes de distribución de beneficios	<u>(1.789.671)</u>
Distribución de beneficios	<u>(572.965)</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u><u>(2.362.636)</u></u>

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 2015

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos 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)	Períodos 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	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

NIC 28)	
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N° 119 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales, con un horizonte de inversión de largo plazo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Transacciones y saldos

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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.

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

- 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 SELECTIVO

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.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado (continuación)

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

Serie A: Orientada a aquellos inversionistas que deseen efectuar ahorros o inversiones distintas de un Plan de Familia de Fondos y de Planes de APV y de Planes APVC.

Serie APV1: Plan de APV y Depósitos Convenidos..

Serie F: Plan Familia de Fondos

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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 P: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

2.10 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.

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 Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N° 604, de fecha 27 de diciembre de 2006, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3150 piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Política de Inversión.

a) Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora.

Con todo, al menos el 90% de las inversiones serán efectuadas en instrumentos de capitalización. 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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

b) Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

c) Mercados en que se realizarán las inversiones:

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.

d) Monedas que serán mantenidas por el fondo y de denominación de las inversiones:

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

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

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

4.2. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	%Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	10

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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. (continuación)

1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	10	1.1.3
Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10	1.1.4 Títulos
Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	10	1.1.5
2. Instrumentos de Capitalización.		
2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.		
2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100	2.1.2
Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10	2.1.3
Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100	2.1.4
Títulos representativos de índices accionarios (ETF) con transacción bursátil.	100	
3. Otros instrumentos.		
3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.		
3.1.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros.	10	

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

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20 Límite
máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas Relacionadas.	30 Límite
máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	10

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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. (continuación)

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

El fondo contempla invertir hasta un 10% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

d) Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 10% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

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

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

4.3. Operaciones que realizará el Fondo.

a) Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

- Monedas.
- Tasas de interés.
- Instrumentos de deuda nacionales.
- Acciones.
- Cuotas de fondos nacionales.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

Los contratos de derivados en los que se podrán invertir los recursos del fondo, tienen por objeto la cobertura de riesgo e inversión. El fondo en la realización de las operaciones descritas en este numeral deberá cumplir con los siguientes límites:

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

ii) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado activo, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha moneda o activo según corresponda.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards.

El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

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

- Valor de la moneda, el valor que el fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda.

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

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

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores.

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

- Acciones nacionales.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 podrá actuar como:

- Prestamista de valores.
- Prestatario de valores.
- Vendedor corto.

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

- Corredores de Bolsa nacionales autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros. Las entidades que custodiarán y administrarán las garantías que deben enterar el fondo y/o los prestatarios de valores por operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:
- Bolsas de Valores nacionales.
- Entidades nacionales autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros o por un organismo de similares competencias a ésta.

Límite máximo de operaciones de venta corta y préstamo de valores, respecto del activo total del fondo:

Descripción	% Máximo Instrumentos
que podrán ser sujeto de préstamo enterados en garantía a favor de los prestamistas.	80 Instrumentos que podrán ser
Posiciones cortas que se podrán mantener.	50
	50

c) Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.
- Acciones nacionales.
- Cuotas de fondos nacionales.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

d) Política para otro tipo de operaciones.

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

4.4 Tratamiento de los excesos.

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

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

- 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, no obstante la S.V.S. podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Riesgos Financieros.

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

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

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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.

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	19.161.749	19.161.749	(191.617)	(1,0%)
Precio acciones -5%	19.161.749	19.161.749	(958.087)	(5,0%)
Precio acciones -10%	19.161.749	19.161.749	(1.916.175)	(10,0%)

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

Actividades de Mitigación

- El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la S.V.S mediante oficio ordinario N° 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 participante del fondo, a su sola solicitud.

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

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

5.2.1. 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 sensibilidad global a las tasas de interés es monitoreada diariamente por el área respectiva, la cual es revisada trimestralmente por la administración o gerencia.

5.2.2 Riesgo de crédito.

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2015	N-1	N-2	N-3	N-4	N-5	NA	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	11.748.912	5.563.107	1.286.459	563.271	-	-	19.161.749
	11.748.912	5.563.107	1.286.459	563.271	-	-	19.161.749

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	1.613.235	1.176.609	114.472	-	20.771	17.618	2.942.705
	1.613.235	1.176.609	114.472	-	20.771	17.618	2.942.705

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.

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

Actividades de Mitigación:

- La Administradora ha definido políticas para la determinación y mantención permanente de un % mínimo, de la cartera de inversión del fondo, en activos de alta liquidez. Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora y fueron implementadas conforme a lo exigido por la circular Nro. 1.990 de la SVS.
- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

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

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2015					Sin	Total
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	19.161.749	19.161.749
	-	-	-	-	19.161.749	19.161.749

Al 31 de diciembre de 2014					Sin	Total
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	vencimiento estipulado	
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	2.942.705	2.942.705
	-	-	-	-	2.942.705	2.942.705

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente, ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base en capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América, la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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 del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	19.161.749	-	19.161.749
	19.161.749	-	19.161.749

Al 31 de diciembre de 2014	Nivel 1	Nivel 2	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	2.942.705	-	2.942.705
	2.942.705	-	2.942.705

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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 Selectivo, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	19.161.749	2.942.705
- 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>19.161.749</u>	<u>2.942.705</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

b) Composición de la cartera

r	Al 31 de diciembre de 2015				Al 31 de diciembre de 2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos	Nacional	Extranjero	Total	% de Activos Netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	19.161.749	-	19.161.749	99,90	2.942.705	-	2.942.705	99,70
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	19.161.749	-	19.161.749	99,90	2.942.705	-	2.942.705	99,70
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

b) Composición de la cartera (continuación)

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
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	19.161.749	-	19.161.749	99,90	2.942.705	-	2.942.705	99,70

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

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

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	2.942.705	4.075.550
Intereses y reajustes	2.245	483
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios	(500.558)	195
Compras	27.070.399	5.628.736
Ventas	(10.440.783)	(6.775.066)
Otros movimientos	87.741	12.807
Saldo final al 31 de diciembre	<u>19.161.749</u>	<u>2.942.705</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 Fondo no posee este tipo de activos.

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 M\$	31.12.2014 M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en pesos chilenos.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Rescates por pagar	337	265
Total	337	265

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

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Premios por Cobrar	2.073	-
Total	2.073	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Inversiones con retención	-	-
Gastos operacionales por pagar	725	5.244
Otros	1.159	-
Total	1.884	5.244

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

Composición del saldo

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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:

	2015 M\$	2014 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	2.245	483
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	2.245	483

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 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en bancos	21.126	14.743
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	21.126	14.743

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie F, serie G, serie H, serie V, serie P, 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 SELECTIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2015

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$	Monto \$
A	519.993,7541	1.184,1208	615.736
APV1	11.936,0550	977,8118	11.671
F	2.910.119,4315	1.195,9162	3.480.259
G	9.261.349,4513	965,2869	8.939.859
H	1.004.150,3044	974,1695	978.213
V	2.436.469,7224	976,5008	2.379.215
P	2.131.346,6360	1.302,4344	2.775.939
S	-	-	-
Total	18.275.365,3547		19.180.892

Ejercicio 2014

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$	Monto \$
A	123.556,2260	1.267,6466	156.626
APVC	-	1.000,0000	-
B	48.879,5883	1.238,9051	60.557
F	1.604.691,8309	1.281,0349	2.055.666
I	14.957,4802	1.315,2923	19.673
M	366.623,2494	851,1005	312.033
P	253.155,6564	1.370,4841	346.946
Total	2.411.864,0312		2.951.501

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N°119 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales, con un horizonte de inversión de largo plazo.

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\$615.736, para la Serie APV1 M\$11.671, para la Serie F M\$3.480.259, para la Serie G M\$8.939.859, para la Serie H M\$978.213, para la Serie V M\$2.379.215. para la Serie P M\$2.775.939, y para la Serie S M\$0, al 31 de diciembre de 2015. El valor del activo neto de la Serie A es M\$156.626, para la Serie APVC M\$0, para la Serie B M\$60.557, para la Serie F M\$2.055.666, para la Serie I M\$19.673, para la Serie M M\$312.033 y para la Serie P M\$346.946, al 31 de diciembre de 2014.

Ejercicio 2015

Año 2015	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	123.556,2260	-	1.653.571,4192	-
Cuotas suscritas	522.236,0851	12.365,5613	3.654.575,2690	8.865.911,9413
Cuotas rescatadas	(199.236,0567)	(1.008,4088)	(3.135.158,4614)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	73.437,4997	578,9025	737.131,2047	395.437,5100
Saldo final al 31 de diciembre	519.993,7541	11.936,0550	2.910.119,4315	9.261.349,4513

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2015

Año 2015	Serie H	Serie V	Serie P	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	14.957,4802	366.623,2494	253.155,6564	-
Cuotas suscritas	2.504.184,4607	11.095.560,7061	1.916.025,3325	-
Cuotas rescatadas	(1.642.538,1044)	(8.891.554,3027)	(241.498,7379)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	127.546,4679	232.463,3190	203.664,3850	-
Saldo final al 31 de diciembre	1.004.150,3044	2.803.092,9718	2.131.346,6360	-

Ejercicio 2014

Año 2014	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I
Saldo de inicio al 1 de enero	94.590,8330	-	106.484,6957	2.287.828,7227	57,3449
Cuotas suscritas	70.982,2173	-	-	1.798.053,1358	725.372,2727
Cuotas rescatadas	(44.888,1642)	-	(58.979,0981)	(2.545.236,1124)	(711.342,5945)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	2.871,3399	-	1.373,9907	64.046,0848	870,4571
Saldo final al 31 de diciembre	123.556,2260	-	48.879,5883	1.604.691,8309	14.957,4802

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

El Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

Ejercicio 2015

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución
06-01-2015	1.061	COLBUN S.A.
09-01-2015	653	CCU
13-01-2015	1.339	AGUAS - A
15-01-2015	528	ILC
16-01-2015	686	IAM
29-01-2015	161	ANDINA-B
30-01-2015	2.053	ENDESA
19-02-2015	190	GASCO
12-03-2015	20.284	CORPBANCA
24-03-2015	201	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES
26-03-2015	22.208	BANCO CHILE S.A.
31-03-2015	317	CONCHA Y TORO S.A
28-04-2015	35	CIA. MANUFACTURERA DE CHILE
29-04-2015	9.548	BANCO SANTANDER
04-05-2015	1.897	SONDA S.A.
06-05-2015	611	COLBUN S.A.
08-05-2015	21	SOCIEDAD QUIMICA CHILENA S.A.
12-05-2015	455	FALABELLA S.A.C.I.
13-05-2015	63	CENCOSUD
14-05-2015	2.771	COPEC S.A.
22-05-2015	3.367	CONCHA Y TORO S.A
25-05-2015	339	ENERSIS
25-05-2015	4.293	ENDESA
26-05-2015	8.142	AGUAS - A
28-05-2015	5.732	AESGENER S.A.
29-05-2015	2.946	ANDINA -B
01-07-2015	23.957	CORPBANCA
28-08-2015	1.453	ANDINA
01-09-2015	341	SONDA S.A.
10-09-2015	58	CIA. MANUFACTURERA DE CHILE
30-09-2015	372	CONCHA Y TORO S.A
21-10-2015	5.612	FALABELLA S.A.C.I.
22-10-2015	1.261	CIA. ACEROS DEL PACIFICO S.A.
23-10-2015	10.511	ECL
29-10-2015	6.800	SECURITY
20-11-2015	44.995	AESGENER S.A.
04-12-2015	9.737	CENCOSUD
10-12-2015	7.956	SOCIEDAD QUIMICA CHILENA S.A.
17-12-2015	257	COPEC S.A.
30-12-2015	3.844	CONCHA Y TORO S.A

TOTAL 207.055

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

Ejercicio 2014

Fecha Distribución	Monto a Distribuir M\$	Origen de la Distribución
10-01-2014	1.059	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.
14-01-2014	1.749	AGUAS ANDINAS S.A.
16-01-2014	907	CAP S.A.
16-01-2014	183	INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.
17-01-2014	785	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANA
23-01-2014	381	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
31-01-2014	2.939	ENERSIS S.A.
31-01-2014	1.348	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
13-03-2014	5.064	CORPBANCA
25-03-2014	5.320	BANCO CREDITO E INVERSIONES
27-03-2014	6.077	BANCO DE CHILE
27-03-2014	2.606	SM CHILE S.A.
31-03-2014	134	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
17-04-2014	2.073	CIA CERVECERIAS UNIDAS S.A.
23-04-2014	12.260	BANCO SANTANDER-CHILE
25-04-2014	1.058	CAP S.A.
28-04-2014	584	COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.
30-04-2014	103	BESALCO S. A.
30-04-2014	2.023	SOCIEDAD MATRIZ SAAM S.A.
05-05-2014	1.123	SONDA S.A.
05-05-2014	592	COLBUN S.A.
06-05-2014	1.516	BANMEDICA S.A.
07-05-2014	338	CRUZ BLANCA SALUD S.A.
07-05-2014	604	EMPRESAS CMPC S.A.
08-05-2014	1.048	INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.
08-05-2014	4.183	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.
08-05-2014	2.040	FALABELLA S.A.C.I.
08-05-2014	705	SOC QUIMICA Y MINERA DE CHILE
09-05-2014	2.890	ANTARCHILE S.A.
13-05-2014	362	SIGDO KOPPERS S.A.
14-05-2014	1.628	CENCOSUD S.A.
14-05-2014	1.535	PARQUE ARAUCO S.A.
15-05-2014	6.754	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.
16-05-2014	12.009	ENERSIS S.A.
16-05-2014	443	FORUS S.A.
16-05-2014	518	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
22-05-2014	1.128	AES GENER S.A.
22-05-2014	628	SALFACORP S.A.
22-05-2014	660	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
23-05-2014	575	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
23-05-2014	1.277	E.CL. S.A.
26-05-2014	1.505	RIPLEY CORP S.A.
26-05-2014	4.372	AGUAS ANDINAS S.A.
28-05-2014	1.802	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES S.A.
29-05-2014	2.088	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANA
17-06-2014	157	SIGDO KOPPERS S.A.
18-07-2014	3.363	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
24-07-2014	532	CAP S.A.
20-08-2014	283	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

27-08-2014	787	AES GENER S.A.
01-09-2014	639	SONDA S.A.
04-09-2014	446	EMPRESAS CMPC S.A
16-09-2014	167	SIGDO KOPPERS S.A.
30-09-2014	491	COMPAÑÍA GENERAL DE ELECTRICIDAD S.A.
30-09-2014	147	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.
30-09-2014	194	E.CL. S.A.
16-10-2014	416	CAP S.A.
28-10-2014	207	INVERSIONES LA CONSTRUCCION S.A.
29-10-2014	277	EMBOTELLADORA ANDINA S.A.
27-11-2014	135	FORUS S.A.
03-12-2014	675	CENCOSUD S.A.
10-12-2014	841	S.A.C.I. FALABELLA
11-12-2014	2.746	CIA DE PETROLEOS DE CHILE S.A.
11-12-2014	703	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA
12-12-2014	1.699	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S.A.
15-12-2014	1.542	AES GENER S.A.
16-12-2014	161	SIGDO KOPPERS S.A.
29-12-2014	330	EMPRESAS CMPC S.A
30-12-2014	110	VIÑA CONCHA Y TORO S.A.

TOTAL	116.024
-------	---------

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente
Ejercicio 2015

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo %							
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie V	Serie P	Serie S
Enero	- 0,9362	-	- 0,9412	-	-	-	- 0,8381	-
Febrero	3,0256	-	3,0209	-	-	-	3,1178	-
Marzo	- 1,8310	-	- 1,8360	-	-	-	- 1,7338	-
Abril	1,4150	-	1,4100	-	-	-	1,5122	-
Mayo	0,6079	-	0,6028	-	-	-	0,7075	-
Junio	- 3,3703	-	- 3,3750	-	-	-	- 3,2776	-
Julio	- 0,3339	-	- 0,3389	-	-	-	- 0,1597	-
Agosto	1,0632	-	1,0581	-	-	-	1,2622	-
Septiembre	- 3,2143	-	- 3,2191	-	-	-	- 3,0300	-
Octubre	2,2223	-	2,2171	2,3592	-	-	2,4235	-
Noviembre	- 5,1566	- 5,0421	- 5,1612	- 5,0336	- 5,1616	- 5,0851	- 4,9758	-
Diciembre	0,0492	0,1739	0,0442	0,1832	0,0437	0,1271	0,2462	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad Nominal (continuación)

Ejercicio 2014

Mes	Rentabilidad mensual del Fondo %						
	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P
Enero	-8,4584	-	- 8,4167	-8,4630	-7,6789	-8,3697	-8,3677
Febrero	8,6262	-	8,6709	8,6213	11,5877	8,7213	8,7234
Marzo	0,4064	-	0,4520	0,4013	-	0,5036	0,5058
Abril	2,6179	-	2,6631	2,6129	1,5831	2,7141	2,7163
Mayo	-0,5962	-	-0,5510	-0,6012	- 0,8358	- 0,4999	-0,4978
Junio	-1,4907	-	- 1,4473	-1,4955	- 1,4763	- 1,3983	-1,3963
Julio	-0,3894	-	-0,3440	- 0,3944	- 0,3742	- 0,2929	0,2907
Agosto	2,6840	-	2,7308	2,6788	2,6996	2,7835	2,7857
Septiembre	-1,6753	-	-1,6320	-1,6801	- 1,6608	- 1,5831	-1,5810
Octubre	-3,0051	-	-2,9609	- 3,0100	- 2,9903	- 2,9111	- 2,9090
Noviembre	4,0663	-	4,1122	4,0612	4,0816	4,1570	4,1661
Diciembre	-4,3501	-	-4,3066	-4,3550	- 4,3356	-4,2737	-4,2554

Rentabilidad % Ejercicio 2015

	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	-6,5890	-9,0022	-27,0287
SERIE APV1	-	-	-
SERIE F	-6,6445	-9,1104	-27,1588
SERIE G	-	-	-
SERIE H	-	-	-
SERIE V	-	-	-
SERIE P	-4,9654	-6,3351	-24,0093
SERIE S			

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

	Rentabilidad % Ejercicio 2014		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	0,1146	-18,0730	-10,6763
SERIE APVC	-	-	-
SERIE B	0,6521	-17,1909	-9,2285
SERIE F	0,0550	-18,1705	-10,8350
SERIE I	0,8039	-17,3633	-10,6056
SERIE M	1,2385	-16,2034	-7,7019
SERIE P	1,2882	-16,1409	-7,4951

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2015

Mes	Serie APV1	Serie P
Enero	-	- 0,5556
Febrero	-	3,1678
Marzo	-	- 2,0433
Abril	-	0,9709
Mayo	-	0,1011
Junio	-	- 3,5804
Julio	-	- 0,5721
Agosto	-	0,8296
Septiembre	-	- 3,6141
Octubre	-	1,8483
Noviembre	-5,4441	- 5,3781
Diciembre	0,0540	0,1262

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2014

Mes	Serie APV1	Serie P
Enero	-	8,8616
Febrero	-	8,3877
Marzo	-	0,0864
Abril	-	1,9971
Mayo	-	1,1559
Junio	-	1,7736
Julio	-	0,4509
Agosto	-	2,6103
Septiembre	-	1,8441
Octubre	-	3,5432
Noviembre	-	3,2040
Diciembre	-	4,5407

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2015	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	-8,6808	-14,8121	-32,2768
SERIE APV1	-	-	-

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2014	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	-6,7141	-25,839	-23,2300

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

Ejercicio 2015

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	57,41	11.012.695
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	0,05	9.829
Total	57,46	11.022.524

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	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad						
Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la						
Sociedad						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la						
Administración		-	-	-	-	-
<hr/>						
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		1.033.315,8844	1.347.068,3700	2.380.292,7299	91,5245	109
Accionistas de la						
Sociedad						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la						
Administración		-	7.943,4098	-	7.943,4098	9.500
<hr/>						
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		-	8.925.963,2622	-	8.925.963,2622	8.616.115
Accionistas de la						
Sociedad						
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la						
Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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		-	54.336,7439	53.323,6040	1.013,1399	987
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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		-	11.328.024,0251	8.891.554,3027	2.436.469,7224	2.379.215
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie P	%	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		-	12.490,7380	-	12.490,7380	16.268
Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	253,1002	-	253,1002	330

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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		-	-	-	-	-

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

Ejercicio 2014

Tipo De Relacionado	Porcentaje Sobre Activo Neto	Monto M\$
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1,30 %	38.266
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	-	-
Total	1,30 %	38.266

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave (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		-	72.822,49	57.865,01	14.957,01	19.674
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie M	%	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		-	21.844,72	-	21.844,72	18.592
Accionistas de la Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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	3,21	Incluido
APV1	1,45	Exento
F	2,68	Incluido
G	1,34	Incluido
H	2,98	Incluido
V	2,00	Incluido
P	2,10	Exento
S	-	Incluido

El total de remuneración por Administración del ejercicio 2015 y 2014 ascendió a M\$ 144.813 y M\$ 105.002 respectivamente, adeudándose M\$ 1.835 y M\$ 438 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. y a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio 2015 y 2014.

Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° del D.L. N° 1.328 - 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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31.12.2015									
Monto Acumulado									
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie V	Serie P	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de Operación	292	7	1.651	4.242	464	1.129	1.317	0	9.102
Costos de Transaccion	146	3	824	2.116	232	563	657	0	4.541
Total	438	10	2.475	6.358	696	1.692	1.974	0	13.643

31.12.2014								
Monto Acumulado								
	Serie A	Serie APVC	Serie B	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de Operación	1.314	-	520	17.067	159	3.899	2.691	25.650
Costos de Transaccion	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.314	-	520	17.067	159	3.899	2.691	25.650

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística

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

Ejercicio 2015

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.255,7788	2.855.394	409	10
Febrero	1.293,7734	3.186.411	374	10
Marzo	1.270,0845	2.825.006	407	10
Abril	1.288,0561	2.729.983	397	10
Mayo	1.295,8857	4.565.884	434	11
Junio	1.252,2110	2.624.462	427	10
Julio	1.248,0303	2.907.614	403	9
Agosto	1.261,2993	2.573.771	280	9
Septiembre	1.220,7569	2.601.607	235	9
Octubre	1.247,8860	21.535.271	1.631	144
Noviembre	1.183,5381	19.173.052	1.730	141
Diciembre	1.184,1208	19.184.948	1.643	138
Total			8.370	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	-	-	-	0
Febrero	-	-	-	0
Marzo	-	-	-	0
Abril	-	-	-	0
Mayo	-	-	-	0
Junio	-	-	-	0
Julio	-	-	-	0
Agosto	-	-	-	0
Septiembre	-	-	-	0
Octubre	1.027,9441	21.535.271	16	203
Noviembre	976,1144	19.173.052	16	202
Diciembre	977,8118	19.184.948	15	202
Total			47	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.268,9780	2.855.394	5.273	50
Febrero	1.307,3125	3.186.411	4.966	46
Marzo	1.283,3108	2.825.006	5.402	45
Abril	1.301,4058	2.729.983	5.011	44
Mayo	1.309,2508	4.565.884	5.239	44
Junio	1.265,0640	2.624.462	4.837	43
Julio	1.260,7771	2.907.614	4.827	42
Agosto	1.274,1173	2.573.771	4.887	39
Septiembre	1.233,1021	2.601.607	4.416	37
Octubre	1.260,4418	21.535.271	10.419	521
Noviembre	1.195,3884	19.173.052	9.589	515
Diciembre	1.195,9162	19.184.948	9.215	512
Total			74.081	

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	-	-	-	0
Febrero	-	-	-	0
Marzo	-	-	-	0
Abril	-	-	-	0
Mayo	-	-	-	0
Junio	-	-	-	0
Julio	-	-	-	0
Agosto	-	-	-	0
Septiembre	991,2080	2.601.607	111	2
Octubre	1.014,5925	21.535.271	3.769	3
Noviembre	963,5216	19.173.052	10.783	3
Diciembre	965,2869	19.184.948	10.676	3
Total			25.339	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	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	1.026,7397	21.535.271	2.636	100
Noviembre	973,7438	19.173.052	2.708	99
Diciembre	974,1695	19.184.948	2.623	97
Total			7.967	

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	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	1027,5122	21.535.271	11.761	1
Noviembre	975,2617	19.173.052	4.442	1
Diciembre	976,5008	19.184.948	4.322	1
Total			20.525	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie P

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.358,9984	2.855.394	545	21
Febrero	1.401,3686	3.186.411	501	20
Marzo	1.377,0718	2.825.006	549	20
Abril	1.397,8954	2.729.983	543	19
Mayo	1.407,7860	4.565.884	571	19
Junio	1.361,6438	2.624.462	547	18
Julio	1.359,4697	2.907.614	276	19
Agosto	1.376,6284	2.573.771	194	20
Septiembre	1.334,9169	2.601.607	194	20
Octubre	1.367,2692	21.535.271	1.490	613
Noviembre	1.299,2360	19.173.052	1.592	609
Diciembre	1.302,4344	19.184.948	1.482	606
Total			8.484	

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	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			-	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2014

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.191,1975	130.471	342	12
Febrero	1.293,9529	125.609	288	11
Marzo	1.299,2109	121.579	301	11
Abril	1.333,2231	128.322	299	11
Mayo	1.325,2741	133.248	330	11
Junio	1.305,5182	129.779	315	10
Julio	1.300,4351	191.976	437	12
Agosto	1.335,3393	183.636	456	12
Septiembre	1.312,9689	181.592	443	12
Octubre	1.273,5134	176.192	438	11
Noviembre	1.325,2988	163.264	395	10
Diciembre	1.267,6466	156.626	389	10
Total	-	-	4.433	-

Serie APVC

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.000,0000	-	-	-
Febrero	1.000,0000	-	-	-
Marzo	1.000,0000	-	-	-
Abril	1.000,0000	-	-	-
Mayo	1.000,0000	-	-	-
Junio	1.000,0000	-	-	-
Julio	1.000,0000	-	-	-
Agosto	1.000,0000	-	-	-
Septiembre	1.000,0000	-	-	-
Octubre	1.000,0000	-	-	-
Noviembre	1.000,0000	-	-	-
Diciembre	1.000,0000	-	-	-
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.158,4983	55.170	196	1
Febrero	1.258,9500	60.023	105	1
Marzo	1.264,6409	60.600	120	1
Abril	1.298,3193	62.420	121	1
Mayo	1.291,1656	62.783	127	1
Junio	1.272,4781	61.876	122	1
Julio	1.268,1002	61.729	127	1
Agosto	1.302,7290	63.434	127	1
Septiembre	1.281,4689	62.419	125	1
Octubre	1.243,5253	60.601	123	1
Noviembre	1.294,6610	63.095	122	1
Diciembre	1.238,9051	60.557	123	1
Total	-	-	1.538	-

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.204,4342	2.755.855	7.462	63
Febrero	1.308,2717	2.940.443	6.531	61
Marzo	1.313,5215	2.736.341	7.030	60
Abril	1.347,8424	3.596.838	8.090	79
Mayo	1.339,7385	3.548.456	9.019	80
Junio	1.319,7024	2.684.239	6.844	61
Julio	1.314,4976	2.338.725	6.157	60
Agosto	1.349,7110	2.293.796	5.858	55
Septiembre	1.327,0350	3.215.175	7.750	70
Octubre	1.287,0918	2.138.185	5.724	54
Noviembre	1.339,3637	2.196.328	5.412	54
Diciembre	1.281,0349	2.055.666	5.266	53
Total	-	-	81.143	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.222,0310	-	-	1
Febrero	1.363,6364	-	-	1
Marzo	1.363,6364	-	-	1
Abril	1.385,2244	-	1.353	-
Mayo	1.373,6468	99.922	135	2
Junio	1.353,3683	98.451	223	2
Julio	1.348,3034	20.084	137	2
Agosto	1.384,7026	20.633	47	2
Septiembre	1.361,7048	20.297	47	1
Octubre	1.320,9853	19.699	46	1
Noviembre	1.374,9027	20.504	45	1
Diciembre	1.315,2923	19.673	46	1
Total	-	-	2.079	-

Serie M

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	791,6589	424.574	761	2
Febrero	860,7016	489.491	698	2
Marzo	865,0363	494.451	813	2
Abril	888,5143	509.555	819	2
Mayo	884,0724	512.779	861	2
Junio	871,7100	524.573	830	2
Julio	869,1571	523.594	892	2
Agosto	893,3502	538.334	893	2
Septiembre	879,2078	410.829	747	1
Octubre	853,6132	340.925	593	1
Noviembre	889,0983	325.000	560	1
Diciembre	851,1005	312.033	525	1
Total	-	-	8.992	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie P

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (Incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.274,1702	356.279	568	26
Febrero	1.385,3210	388.118	501	25
Marzo	1.392,3281	386.880	569	24
Abril	1.430,1474	454.654	590	25
Mayo	1.423,0285	442.605	673	24
Junio	1.403,1590	438.074	633	24
Julio	1.399,0800	375.568	632	22
Agosto	1.438,0547	388.211	569	22
Septiembre	1.415,3189	355.995	538	21
Octubre	1.374,1474	345.961	516	21
Noviembre	1.431,3955	361.136	511	21
Diciembre	1.370,4841	346.946	517	21
Total	-	-	6.817	-

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

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

Ejercicio 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	19.161.749	100,00	99,88	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	19.161.749	100,00	99,88	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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) (continuación)

Ejercicio 2014

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	2.941.617	99,9630	99,4647	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	1.088	0,0370	0,0378	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	2.942.705	100,0000	99,5015	-	-	-

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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.

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°. 370 y 365 ambas del 2014.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 9 de enero de 2016 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100301 por UF10.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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 Selectivo 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.