

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015 e informe
de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

31 de diciembre de 2016 y 2015

Indice

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Index Fund US

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Index Fund US (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Index Fund US al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, descritas en Notas 2 a los estados financieros.

Énfasis en asunto – Modificaciones al Reglamento Interno


Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 22 de marzo de 2016 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 21 de abril de 2016.

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 12 de mayo de 2016 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno con modificaciones necesarias para su adecuada aplicación, informando que entraron en vigencia con fecha 11 de junio de 2016.

Énfasis en otros asuntos – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 12 de mayo de 2016 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security USA (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Index Fund US, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 11 de junio de 2016.


Febrero 22, 2017
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

ACTIVO	Nota Nro.	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	3.377	654
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	139.409	131.119
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	-	24
Otras cuentas por cobrar	12	241	71
Otros activos	14	-	-
		143.027	131.868
Total Activo		143.027	131.868
 PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	1.456	351
Rescates por pagar	11	244	83
Remuneraciones sociedad administradora	20	19	22
Otros documentos y cuentas por pagar	12	7	5
Otros pasivos	14	-	-
		1.726	461
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.726	461
 ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		141.301	131.407

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

	Nota Nro.	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	-	1
Ingresos por dividendos		2.010	1.670
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		24	(6)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	7.863	4.431
Resultado en venta de instrumentos financieros		(746)	(324)
Otros		-	1
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>9.152</u>	<u>5.773</u>
GASTOS			
Comisión de administración	20	(3.184)	(3.281)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(27)	(135)
Otros gastos de operación	22	(95)	(59)
		<u>(3.306)</u>	<u>(3.475)</u>
Total gastos de operación		<u>(3.306)</u>	<u>(3.475)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		5.845	2.298
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		5.845	2.298
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.845	2.298
Distribución de beneficios		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>5.845</u>	<u>2.298</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

		31-12-2016									
Nota Nro.	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie S	Total	
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	36.999	68	25.191	39.131	5.784	23.676	192	366	-	131.407
Aportes de cuotas		24.986	1	13.679	48.761	3.159	22.365	3.710	26	-	116.687
Rescate de cuotas		(31.002)	(7)	(21.015)	(27.679)	(4.513)	(27.699)	(554)	(168)	-	(112.637)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(6.016)	(6)	(7.336)	21.082	(1.354)	(5.334)	3.156	(142)	-	4.050
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		48	5	737	4.489	114	390	49	13	-	5.845
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		48	5	737	4.489	114	390	49	13	-	5.845
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	31.031	67	18.591	64.702	4.544	18.732	3.397	237	-	141.301

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

		31-12-2015									
Nota Nro.	Serie A MUS\$	Serie APV1 MUS\$	Serie B MUS\$	Serie D MUS\$	Serie H MUS\$	Serie I-APV MUS\$	Serie G MUS\$	Serie V MUS\$	Serie S MUS\$	Total MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	34.948	-	24.660	21.213	-	14.734	-	-	-	95.555
Aportes de cuotas		48.671	69	19.287	24.487	6.910	19.158	210	9.493	-	128.285
Rescate de cuotas		(46.236)	(5)	(19.314)	(7.221)	(1.513)	(10.875)	(19)	(9.547)	-	(94.730)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		2.435	64	(27)	17.266	5.397	8.283	191	(54)	-	33.555
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(384)	4	559	652	387	659	-	420	-	2.298
Distribución de beneficios	18										
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(384)	5	559	652	387	659	-	420	-	2.298
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	36.999	68	25.191	39.131	5.784	23.676	192	366	-	131.407

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Estados de Flujos de Efectivo
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en miles de Dólares)

	Nota Nro.	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(3.077)	(43.953)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.700	4.579
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	(778)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(85)	(39)
Dividendos recibidos		2.010	1.669
 Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		 (90.743)	 (65.198)
 Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		 88.870	 69.184
Otros ingresos de operación		-	22
Otros gastos de operación pagados		(26)	(366)
 Flujo neto originado por actividades de la operación		 <u>(1.351)</u>	 <u>(34.880)</u>
 Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		116.687	128.285
Rescates de cuotas en circulación		(112.637)	(94.730)
Otros		-	-
 Flujo neto originado por actividades de financiamiento		 <u>4.050</u>	 <u>33.555</u>
 Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		 2.699	 (1.325)
 Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		 654	 1.985
 Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		 <u>24</u>	 <u>(6)</u>
 Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	 16	 <u><u>3.377</u></u>	 <u><u>654</u></u>

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Index Fund US, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de Capitalización Extranjero – Derivados.

El objetivo del fondo es ofrecer a los inversionistas un vehículo para invertir en el mercado accionario de los Estados Unidos de América, y obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice MSCI USA IMI Top 60% Index, para lo cual condicionará su rentabilidad al comportamiento de dicho índice, manteniendo ponderaciones en relación al total de activos similares a este.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016, fueron autorizados por la Administración el día 22 de febrero de 2017, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2016, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 22 de marzo de 2016 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 21 de abril de 2016, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 1 Series	Se aumenta el monto en el requisito de ingreso para la serie G.	Aportes por montos iguales o superiores a USD 33.000,00	Aportes que permitan que la suma de los saldos individuales, del participe, en la serie G de todos los fondos mutuos administrados por Administradora General de Fondos Security S.A., sean iguales o superiores a CLP 3.000.000.000 o su equivalente en USD convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 1 Series	Se aumenta el monto en el requisito de ingreso para la serie D.	Aportes por montos iguales o superiores a USD 1.000.000,00	Aportes por montos iguales o superiores a CLP 3.000.000.000 o su equivalente en USD convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.
Sección F, N° 1 Series	Se adecua texto en la serie H	Aportes por montos iguales o superiores a USD 200.000,00.	Aportes por montos iguales o superiores a USD 200.000,00 o su equivalente en CLP convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.
Sección F, N° 1 Series	Se adecua texto en la serie V	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.	Aportes que permitan que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. sean iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se aumenta el periodo de permanencia mínima para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie B	De 0 a 179 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 179 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 180 días: No aplica.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se disminuye el periodo de permanencia mínima aplicado para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie G	De 0 a 270 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 270 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 180 días: No aplica.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se agrega como último párrafo, texto en el cual se indica la situación en la que quedaran los participes que tenían saldos vigentes o planes de inversión periódico en la(s) serie(s) original(es) que sufran modificaciones en los requisitos de entrada.	No existe	También quedarán eximidos de cumplir con los requisitos de ingreso a las series, que se hayan incorporado a través de una modificación realizada al reglamento interno o por la materialización de una fusión o absorción, los participes que mantengan saldos o planes de inversión periódicos vigentes en la(s) serie(s) original(es) al día inmediatamente anterior al de la entrada en vigencia de dichas modificaciones.
Sección H, N° 2, letra c) Política de Valorización.	Se modifica la política de valorización de los instrumentos de capitalización extranjeros.	Para el caso de los instrumentos capitalización n extranjeros se valorarán diariamente <u>de acuerdo a su valor promedio ponderado del último día de transacciones válidas</u> , cuyos precios son proporcionados por un proveedor externo independiente (Risk América), información que es utilizada por toda la industria.	Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros se valorarán diariamente de acuerdo a su <u>precio de cierre (Last Price)</u> , los cuales son proporcionados por un proveedor externo independiente (Risk América), información que es utilizada por toda la industria.

Durante el año 2016, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 12 de mayo de 2016 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 11 de junio de 2016, son las siguientes:

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 2 Remuneraciones de cargo del fondo y gastos	Se rebaja remuneración fija de la serie A	Hasta un 6,10 % anual, I.V.A. incluido.	Hasta un 5,80 % anual, I.V.A. incluido.

1.2 Fusión de fondos (por absorción)

Con fecha 12 de mayo de 2016, 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 mutuos Security USA y Security Index Fund US, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación.

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Index Fund US” incorporó al “Fondo Mutuo Security USA” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 11 de junio de 2016.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Fondo Mutuo Security
USA

11-06-2016

M\$

Activo

Efectivo y efectivo equivalente	86
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	3.077
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	23
Otros activos	-
Total activos	<u>3.186</u>

Pasivo

Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	(3.181)
Remuneraciones sociedad administradora	(3)
Otros documentos y cuentas por pagar	(2)
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>(3.186)</u>

Activo neto atribuible a los partícipes

-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Fondo Mutuo Security
USA

Desde el 01-01-2016
al 11-06-2016

M\$

Ingresos (pérdidas) de la operación

Intereses y reajustes	-
Ingresos por dividendos	22
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13
Resultado en ventas de instrumentos financieros	(5)
Otros	23
Total ingreso/ pérdida de la operación	<u>53</u>

Gastos

Comisión de administración	(64)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	(1)
Otros gastos de operación	(1)
Total gastos de operación	<u>(66)</u>

Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	<u>(13)</u>
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	<u>(13)</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de	<u>(13)</u>
Distribución de beneficios	
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(13)</u>

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2 Fusión de fondos (por absorción) (continuación)

En Notas 10, 16, 17 y 22 se hacen 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 principales criterios contables aplicados en la preparación de los estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados a menos que se indique lo contrario.

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

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2016

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros	Periodos anuales iniciados en o después del

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

separados (enmiendas a la NIC 27)	1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

	enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16 y CINIIF 22, 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 e interpretaciones 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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 22 de febrero de 2017.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en oficio circular N°592 del 06 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las normas internacionales de la información financiera (NIIF).

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) 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 Dólares de los E.E.U.U. y/o Pesos Chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólares de los E.E.U.U. La Administración considera el Dólar de los E.E.U.U., como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Dólares de los E.E.U.U., que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) 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.

	31.12.2016	31.12.2015
Dólar	669,47	710,16
Euro	705,60	774,61

2.3 Activos y pasivos financieros

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".

2.3.1 Clasificación

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

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Pasivos financieros

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

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

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

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

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.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

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.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios (continuación)

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 9 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie APV1: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 3.500 del año 1980.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

Serie G: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a \$ 3.000.000.000

Serie D: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior \$ 3.000.000.000

Serie H: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a USD 200.000

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

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. En el caso que existiere Partícipes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto antes señalado.

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.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2015.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación fue depositada en la SVS con fecha 11 de junio de 2016, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por 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 y obtener una rentabilidad similar a la obtenida por el Índice MSCI USA IMI Top 60% Index, para lo cual condicionará su rentabilidad al comportamiento de dicho índice, manteniendo ponderaciones en relación al total de activos similares a este.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

El fondo condicionará su rentabilidad al MSCI USA IMI Top 60% Index que es emitido por MSCI. El índice MSCI USA IMI Top 60% Index es un índice diseñado para medir el desempeño del mercado Large Cap de los Estados Unidos de América. Este considera el 60% de mayor capitalización bursátil, ponderando las participaciones en los distintos activos según capitalización de mercado ajustado por la parte del capital que se cotiza en bolsa (free float).

Para consultar información respecto al comportamiento del índice se puede visitar el sitio web de MSCI http://www.msci.com/eqb/custom_indices/custom_performance.html, (Index code: 703117).

La estrategia de seguimiento del índice será activa, es decir, la administradora se preocupará de replicar el índice MSCI USA IMI Top 60% Index mediante la inversión en carteras de instrumentos que sin ser idénticas a la cartera del índice tienen un comportamiento lo suficientemente parecido a ésta para que se logre una rentabilidad similar.

La Administradora monitoreará y calculará diariamente el error de seguimiento del fondo con respecto al Índice de MSCI USA IMI Top 60% Index, adoptando las medidas que sean necesarias para que este, no supere el 5% en los últimos 90 días hábiles. Además la rentabilidad acumulada para ese mismo periodo del fondo no podrá diferir en más del 5% respecto a la obtenida por el índice respectivo. Para efectos de ambos cálculos, no se considerará la remuneración de la administradora.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

En casos de terremoto y otras catástrofes de la naturaleza, conmoción pública, atentados terroristas nacionales o internacionales, fluctuaciones anormales de los volúmenes transados en los mercados u otros fenómenos semejantes la administradora puede disponer que las inversiones o rentabilidad del fondo no seguirán supeditadas al MSCI USA IMI Top 60% Index, por así requerirlo el mejor interés de los partícipes, en atención de las condiciones imperantes en el mercado o de cotización de los valores que componen el índice.

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

4.2.2 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, la inversión en instrumentos de capitalización será de a lo menos el 90% del activo del fondo.

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones y que asumen los inversionistas es alto y está directamente relacionado con los activos que componen el fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- Variación de los mercados de renta variable producto de las variaciones de precios.
- El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- Riesgo de tipo de cambio.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

4.2.5 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.

4.2.6 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
Dólar de E.E.U.U.
Euro
Libra esterlina.

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.

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

4.3.1 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
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.	10
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	10
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	10
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	10
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.	10
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.	10
2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	10
2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.	
2.2.1 Acciones y opciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100

4.3.2 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 INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones. (continuación)

4.3.3 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.

4.3.4 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:

- a) Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.
- b) Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Superintendencia autorice.
- c) 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.
- d) 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.
- e) Las cuotas adquiridas deberán encontrarse totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.
- f) 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.

4.3.5 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 y hasta un 30% en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones. (continuación)

4.3.6 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.

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá celebrar contratos de derivados en Bolsas de valores nacionales y extranjeras 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 y extranjeros.
- Cuotas de fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

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:

a) 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.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

b) 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.

4.4.2. 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 y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

- Prestamista de valores.

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.
- Corredores de Bolsa o Brokers extranjeros fiscalizados por un ente de similares competencias de la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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 o extranjeras.
- Entidades nacionales o extranjeras autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros o por un organismo extranjero 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	80

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

La Administradora no contempla realizar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa (Compras con retroventas) y Venta de instrumentos con retrocompra (Ventas con retrocompras).

4.4.4 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.

4.5 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.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos. (continuación)

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.

Nota 5 – Administración de Riesgos

5.1. Riesgos Financieros.

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

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

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

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

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

5.1.1 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 INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.1. Riesgos Financieros. (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 e egresos de inversión.

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

5.2 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%	143.027	139.409	(1.394)	(1,0%)
Precio acciones -5%	143.027	139.409	(6.970)	(4,9%)
Precio acciones -10%	143.027	139.409	(13.941)	(9,7%)

Actividades de Mitigación

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Riesgos de mercado (continuación)

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.

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.

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 subcategorías:

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Riesgos de mercado (continuación)

Actividades de Mitigación

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	124.355	124.355
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	13.896	13.896
Otros Títulos de Capitalización	-	-	-	-	-	1.158	1.158
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-			-	139.409	139.409

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Riesgos de mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	122.153	122.153
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Capitalización	-	-	-	-	-	8.966	8.966
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-			-	131.119	131.119

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

- 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.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Riesgos de mercado (continuación)

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2016 y 2015.

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo sin vencimiento especificado. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016	7 días				Sin vencimiento estipulado	Total
	Menos de 7 días	hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	124.355	124.355
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	13.896	13.896
Otros Titulos de Capitalizacion	-	-	-	-	1.158	1.158
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	139.409	139.409

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Riesgos de mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015	7 días				Sin vencimiento estipulado	Total
	Menos de 7 días	hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses		
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	122.153	122.153
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Otros Titulos de Capitalizacion	-	-	-	-	8.966	8.966
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	131.119	131.119

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.

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

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

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

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

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

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

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

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 INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 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 y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	124.355	-	-	124.355
Títulos representativos de índices	13.896	-	-	13.896
Otros Títulos de Capitalización	1.158	-	-	1.158
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	139.409	-	-	139.409

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	122.153	-	-	122.153
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Otros Titulos de Capitalizacion	8.966	-	-	8.966
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	<u>131.119</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131.119</u>

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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.

Las acciones transferidas fuera del nivel 1 se relacionan con posiciones que no experimentaron ninguna actividad de intercambio el 31 de diciembre de 2016, a pesar de que fueron objeto de intensa actividad de transacciones el 31 de diciembre de 2016.

Los títulos de deuda transferidos al nivel 1 se relacionan con obligaciones soberanas no estadounidenses para las cuales existió actividad de negocios significativa el 31 de diciembre de 2016 pero se negociaron poco tanto el 31 de diciembre de 2016 como alrededor de esa fecha.

La transferencia de nivel 2 a 3 dice relación con un título de deuda corporativa único cuyo emisor experimentó dificultades financieras significativas durante el año. Esto finalmente resultó en una interrupción de la actividad de negocios sobre la totalidad de sus instrumentos de deuda emitidos. Por consiguiente, el “input” (entrada de datos) de valoración para este título no se basó en entradas de datos del mercado observable y, por lo tanto, resultó en la reclasificación al nivel 3.

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo mutuo Security Index Fund US, 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 INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Dólar de los E.E.U.U. como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Dólar de los E.E.U.U. 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, sin perjuicio de que podrá recibir dichas suscripciones en Pesos de Chile. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Dólar de los E.E.U.U.

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	139.409	131.119
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor mayor 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	<u>139.409</u>	<u>131.119</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	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados	-	-
- Resultados no realizados	7.863	4.431
Total ganancias / pérdidas	<u>7.863</u>	<u>4.431</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

b) Composición de la cartera

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	124.355	124.355	88,01	-	122.153	122.153	92,96
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	13.896	13.896	9,83	-	8.966	8.966	6,82
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	1.158	1.158	0,82	-	-	-	-
Subtotal	-	139.409	139.409	98,66	-	131.119	131.119	99,78
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	139.409	139.409	98,66	-	131.119	131.119	99,78

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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:

	31.12.2016	42.369
	MUS\$	MUS\$
Saldo de inicio al 1 de enero	131.119	93.807
Intereses y reajustes	-	1
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	7.863	4.431
Compras	3.077	43.953
Ventas	(1.700)	(4.579)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	(950)	(6.494)
Saldo Final al 31 de diciembre	139.409	131.119

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Deudores por venta	-	24
Total	-	24

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Acreeedores por compras	1.456	351
Total	1.456	351

Nota 11 – Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Rescates por Pagar		
Rescates por pagar US\$	227	79
Rescates por pagar CLP	17	4
Total	244	83

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Retencion 4%		-
Cupones por cobrar	75	-
Dividendos por cobrar extranjeros	166	71
Otros	-	-
Total	241	71

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	7	5
Otros	-	-
Total	7	5

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee este tipo de pasivos.

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	1
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	-	1

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Bancos nacionales, en CLP	24	233
Bancos nacionales, en US\$	1.547	134
Bancos extranjeros, en US\$	1.806	287
Total	3.377	654

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie B, serie G, serie D, serie H, serie I-APV, serie V y serie S, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Al 31 de diciembre 2016 y 2015, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

Ejercicio 2016

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	
		MUS\$	MUS\$
A	208.831,5970	148,5905	31.031
APV1	57,6442	1.158,2165	67
B	81.175,4687	229,0296	18.591
D	42.821,6512	1.510,9603	64.702
H	3.988,4619	1.139,1952	4.544
I-APV	45.054,1405	415,7725	18.732
G	3.186,4427	1.065,8974	3.397
V	205,7808	1.151,7350	237
S	-	100,0000	-
Total	385.321,1870		141.301

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2015

Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	256.199,6255	144,4131	36.999
APV1	62,8523	1.078,4425	68
B	117.266,9117	214,8196	25.191
D	27.942,0746	1.400,4486	39.131
H	5.380,8033	1.074,9458	5.784
I-APV	61.065,1045	387,7207	23.676
G	193,0171	992,9904	192
V	339,9495	1.077,2554	366
S	-	100,0000	-
Total	468.450,3385		131.407

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a USD 2,3923 para la serie A, USD 1.000,00 para la serie APV1, USD 1,1737 para la serie B, USD 1.000,00 para la serie G, USD 1.000,00 para la serie D, USD 1.000,00 para la serie H, USD 250,00 para la serie I-APV, USD 1.000,00 para la serie V y USD 100,00 para la serie S.

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Dólares de E.E.U.U. o Pesos Chilenos, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 31.031, para la Serie APV1 MUS\$ 67, para la Serie B MUS\$ 18.591, para la Serie G MUS\$ 3.397, para la Serie D MUS\$ 64.702, para la Serie H MUS\$ 4.544, para la Serie I-APV MUS\$ 18.732, para la Serie V MUS\$ 237, y para la Serie S MUS\$ 0, al 31 de diciembre de 2016.

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 36.999, para la Serie APV1 MUS\$ 68, para la Serie B MUS\$ 25.191, para la Serie G MUS\$ 192, para la Serie D MUS\$ 39.131, para la Serie H MUS\$ 5.784, para la Serie I-APV MUS\$ 23.676, para la Serie V MUS\$ 366, y para la Serie S MUS\$ 0, al 31 de diciembre de 2015.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2016	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	256.199,6253	62,8523	117.266,9117	27.942,0746	5.380,8032
Cuotas suscritas	175.172,8894	1,1503	63.815,7393	34.778,0337	2.893,1700
Cuotas rescatadas	(222.540,9177)	(6,3584)	(99.907,1823)	(19.898,4571)	(4.285,5113)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	208.831,5970	57,6442	81.175,4687	42.821,6512	3.988,4619

Año 2016	Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	61.065,1045	193,0171	339,9495	-
Cuotas suscritas	56.103,9841	3.555,0739	25,0416	-
Cuotas rescatadas	(72.114,9481)	(561,6483)	(159,2103)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	45.054,1405	3.186,4427	205,7808	-

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

Año 2015	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	231.561,0428	-	114.188,3265	15.247,7782
Cuotas suscritas	339.089,3985	67,5938	94.720,5123	17.948,4049
Cuotas rescatadas	(314.450,8158)	(4,7415)	(91.641,9271)	(5.254,1085)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	256.199,6255	62,8523	117.266,9117	27.942,0746

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2016	Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	38.018,2231	-	-	-
Cuotas suscritas	51.905,7091	212,4084	9.491,6847	-
Cuotas rescatadas	(28.858,8277)	(19,3913)	(9.151,7352)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	61.065,1045	193,0171	339,9495	-

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, no ha distribuido beneficios a los partícipes durante los años 2016 y 2015.

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2016.

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016							
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie APV1
Enero	- 6,4187	- 6,1233	- 6,0692	- 6,0286	- 6,1710	- 6,0772	- 6,1010	- 6,0652
Febrero	- 1,1231	- 0,8313	- 0,7777	- 0,7376	- 0,8783	- 0,7855	- 0,8092	- 0,7735
Marzo	5,7703	6,1042	6,1653	6,2112	6,0502	6,1563	6,1293	6,1702
Abril	- 0,1621	0,1428	0,1986	0,2405	0,0935	0,1904	0,1657	0,2030
Mayo	1,1621	1,4813	1,5398	1,5837	1,4298	1,5312	1,5055	1,5443
Junio	- 0,4385	- 0,1508	- 0,0951	- 0,0533	- 0,1999	- 0,1033	- 0,1279	- 0,0911
Julio	2,9926	3,2913	3,3509	3,3955	3,2389	3,3422	3,3159	3,3549
Agosto	- 0,2555	0,0339	0,0916	0,1348	- 0,0169	0,0831	0,0576	0,0956
Septiembre	- 0,6522	- 0,3730	- 0,3176	- 0,2759	- 0,4221	- 0,3257	- 0,3502	- 0,3132
Octubre	- 1,8144	- 1,5295	- 1,4728	- 1,4302	- 1,5795	- 1,4812	- 1,5061	- 1,4683
Noviembre	2,6036	2,8918	2,9490	2,9922	2,8412	2,9407	2,9154	2,9536
Diciembre	1,6878	1,9827	2,0416	2,0857	1,9310	2,0329	2,0070	2,0457

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2015.

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015							
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V
Enero	- 4,2848		- 3,9652	-	- 3,8682	-	- 3,9179	-
Febrero	4,8758		5,1921	-	5,2881	-	5,2389	-
Marzo	- 2,3244		- 1,9978	-	- 1,8988	-	- 1,9496	-
Abril	0,6877		1,0131	-	1,1120	-	1,0613	-
Mayo	0,8687		1,2058	-	1,3080	-	1,2556	-
Junio	- 2,2519		- 1,9358	-	- 1,8399	-	- 1,8890	-
Julio	1,8343		2,1744	-	2,2777	-	2,2248	-
Agosto	- 6,9437		- 6,6330	-	- 6,5385	-	- 6,5869	-
Septiembre	- 3,4090		- 3,0969	-	- 3,0018	-	- 3,0505	-
Octubre	9,2005		9,5474	-	9,6581	-	9,6013	-
Noviembre	- 0,6252	- 0,2607	- 0,3206	-	- 0,2231	- 0,3698	- 0,2731	- 0,2977
Diciembre	- 1,0308	- 0,6558	- 0,7176	-	- 0,6171	- 0,7681	- 0,6686	- 0,6939

Ejercicio año 2016

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	2,8927	-	5,0918
SERIE B	6,6149	6,0502	17,6553
SERIE G	7,3422	-	-
SERIE D	7,8912	8,6044	21,9311
SERIE H	5,9770	-	-
SERIE I-APV	7,2351	7,2876	19,7199
SERIE V	6,9138	-	-
SERIE S	7,3971	-	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio año 2015

Año 2015	Rentabilidad Nominal Acumulada %			
	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años	
SERIE A	-	4,3111	2,1373	25,0910
SERIE APV1	-	-	-	-
SERIE B	-	0,5296	10,3554	40,7703
SERIE G	-	-	-	-
SERIE D	-	0,6611	13,0131	-
SERIE H	-	-	-	-
SERIE I-APV	-	0,0490	11,6425	43,4709
SERIE V	-	-	-	-
SERIE S	-	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2016

Mes 2016	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	- 6,0772	- 6,0652
Febrero	- 1,1262	- 1,1142
Marzo	5,7670	5,7809
Abril	- 0,1760	- 0,1635
Mayo	1,1943	1,2073
Junio	- 0,3296	- 0,3175
Julio	2,9880	3,0007
Agosto	- 0,1745	- 0,1620
Septiembre	- 0,3835	- 0,3710
Octubre	- 1,6208	- 1,6079
Noviembre	2,7372	2,7501
Diciembre	1,8995	1,9123

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2015

Mes 2015	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	- 3,6442	-
Febrero	5,2900	-
Marzo	- 2,2584	-
Abril	0,5225	-
Mayo	0,6458	-
Junio	- 2,1962	-
Julio	1,8025	-
Agosto	- 6,9860	-
Septiembre	- 3,6345	-
Octubre	8,9858	-
Noviembre	- 0,6953	- 0,6829
Diciembre	- 0,7875	- 0,7747

Rentabilidad Real Acumulada%

Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	4,3092	0,2803	5,9140

Rentabilidad Real Acumulada%

Año 2015	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años	
SERIE I-APV	-	3,8625	1,5385	27,8619

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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 2016		
Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	59.911	45,59
Trabajadores que representen al empleador o facultades generales de Administración	162	0,12
Total	60.072	45,71

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.	-	30,7914	66,8362	(66,8362)	30,7914	5
Personal clave de la Administración	-	23,1750	-	(23,0080)	0,1670	0

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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 en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas					
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	389,7224	22,7812	(339,5957)	72,9079	17
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	153,0259	24,0859	(116,6642)	60,4476	14
Tenedor - Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	25.715,8610	32.970,5964	(19.208,1906)	39.478,2668	59.650
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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 en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas					
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie I- APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas					
Accionistas de la Sociedad Admin.	5,3105	-	-	5,3105	2
Personal clave de la Administración	317,4653	37,6209	-	355,0862	148
Tenedor - Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas					
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.	339,9495	25,0416	(159,2103)	205,7808	237
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	36.591	27,85
Trabajadores que representen al facultades generales de Administración	-	-
	38	0,03
Total	36.629	27,88

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	123,3728 - 8,2426	815,6873 - 14,9324	(908,2687) - -	30,7914 - 23,1750	4 - 3
Tenedor - Serie APV1	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	- - -	- - -	- - -	- - -	- - -
Tenedor - Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	1.655,8221 - 30,8749	285,2828 - 99,8247	(1.529,0562) - -	412,0487 - 130,6996	89 - 28

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	14,084,3515	16,582,9380	(4,951,4285)	25,715,8610	36,014
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	0,1436	(0,1436)	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie I- APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	605,9308	-	(300,8152)	305,1156	118
	-	-	-	-	-
	17,6602	-	-	17,6602	7

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. 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 en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	9,491,6847	(9,151,7352)	339,9495	366

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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	5,80%	Incluido
APV1	1,65%	Exento
B	2,38%	Incluido
G	1,70%	Incluido
H	2,98%	Incluido
I-APV	1,80%	Exento
V	2,10%	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del ejercicio 2016 y 2015 ascendió a M\$ 3.184 y M\$ 3.281 respectivamente, adeudándose M\$ 19 y M\$ 22 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio 2016 y 2015.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100294	Seguros Continental S.A.	Banco Security	36.000	10/01/2016 al 09/01/2017

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

		31-12-2016								
		Monto Acumulado								
	Serie A	Serie APV¹	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I-AP¹	Serie G	Serie V	Serie S	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de Transaccion	6	-	3	12	1	4	1	-	-	27
Gasto Administración	23	-	15	40	4	13	-	-	-	95
Total	29	-	18	52	5	17	1	-	-	121

		31-12-2015								
		Monto Acumulado								
	Serie A	Serie APV¹	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I-AP¹	Serie G	Serie V	Serie S	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de Transaccion	38	1	26	39	6	23	1	1	-	135
Gasto Administración	16	1	13	14	4	8	2	1	-	59
Total	54	2	39	53	10	31	3	2	-	194

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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:

2016

Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	135,1436	129.115	172	1.322
Febrero	133,6258	116.008	144	1.266
Marzo	141,3364	127.818	152	1.281
Abril	141,1073	128.099	149	1.267
Mayo	142,7471	118.972	143	1.311
Junio	142,1211	114.377	137	1.396
Julio	146,3742	123.598	145	1.386
Agosto	146,0002	110.093	146	1.383
Septiembre	145,0480	108.410	136	1.335
Octubre	142,4162	105.950	131	1.298
Noviembre	146,1242	120.185	121	1.278
Diciembre	148,5905	143.031	143	1.331
Total	-	-	1.719	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.013,0328	129.115	-	183
Febrero	1.005,1969	116.008	-	180
Marzo	1.067,2195	127.818	-	180
Abril	1.069,3856	128.099	-	179
Mayo	1.085,8998	118.972	-	188
Junio	1.084,9104	114.377	-	187
Julio	1.121,3082	123.598	-	187
Agosto	1.122,3802	110.093	-	186
Septiembre	1.118,8648	108.410	-	185
Octubre	1.102,4361	105.950	-	183
Noviembre	1.134,9978	120.185	-	183
Diciembre	1.158,2165	143.031	-	183
Total	-	-	-	-

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	201,6655	129.115	49	651
Febrero	199,9891	116.008	44	626
Marzo	212,1968	127.818	43	625
Abril	212,4999	128.099	40	575
Mayo	215,6477	118.972	36	588
Junio	215,3226	114.377	33	577
Julio	222,4096	123.598	33	581
Agosto	222,4851	110.093	34	559
Septiembre	221,6553	108.410	30	557
Octubre	218,2651	105.950	30	544
Noviembre	224,5769	120.185	30	574
Diciembre	229,0296	143.031	34	577
Total	-	-	436	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.316,0211	129.115	39	5
Febrero	1.306,3139	116.008	45	5
Marzo	1.387,4512	127.818	50	5
Abril	1.390,7878	128.099	52	5
Mayo	1.412,8140	118.972	55	5
Junio	1.412,0607	114.377	50	4
Julio	1.460,0078	123.598	50	4
Agosto	1.461,9753	110.093	47	4
Septiembre	1.457,9416	108.410	42	4
Octubre	1.437,0904	105.950	43	4
Noviembre	1.480,0905	120.185	46	4
Diciembre	1.510,9603	143.031	59	4
Total	-	-	578	-

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.008,6109	129.115	12	128
Febrero	999,7523	116.008	9	122
Marzo	1.060,2397	127.818	11	119
Abril	1.061,2310	128.099	12	116
Mayo	1.076,4047	118.972	11	142
Junio	1.074,2532	114.377	12	143
Julio	1.109,0470	123.598	13	141
Agosto	1.108,8591	110.093	14	138
Septiembre	1.104,1785	108.410	13	134
Octubre	1.086,7380	105.950	12	129
Noviembre	1.117,6140	120.185	9	125
Diciembre	1.139,1952	143.031	11	125
Total	-	-	139	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	364,1582	129.115	32	1.166
Febrero	361,2976	116.008	23	1.157
Marzo	383,5400	127.818	29	1.164
Abril	384,2703	128.099	29	1.165
Mayo	390,1543	118.972	29	1.167
Junio	389,7513	114.377	23	1.159
Julio	402,7774	123.598	27	1.172
Agosto	403,1120	110.093	27	1.135
Septiembre	401,7991	108.410	21	1.066
Octubre	395,8478	105.950	22	1.066
Noviembre	407,4885	120.185	18	1.031
Diciembre	415,7725	143.031	24	1.078
Total	-	-	304	-

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	932,7235	129.115	1	6
Febrero	925,4693	116.008	1	6
Marzo	982,5273	127.818	1	6
Abril	984,4786	128.099	1	5
Mayo	999,6376	118.972	-	3
Junio	998,6869	114.377	-	3
Julio	1.032,1522	123.598	-	3
Agosto	1.033,0976	110.093	-	3
Septiembre	1.029,8161	108.410	-	3
Octubre	1.014,6491	105.950	-	3
Noviembre	1.044,5716	120.185	-	21
Diciembre	1.065,8974	143.031	3	28
Total	-	-	7	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.011,5318	129.115	1	1
Febrero	1.003,3466	116.008	-	1
Marzo	1.064,8445	127.818	-	1
Abril	1.066,6092	128.099	-	1
Mayo	1.082,6665	118.972	-	2
Junio	1.081,2822	114.377	-	2
Julio	1.117,1366	123.598	-	2
Agosto	1.117,7804	110.093	-	2
Septiembre	1.113,8657	108.410	-	2
Octubre	1.097,0894	105.950	-	2
Noviembre	1.129,0744	120.185	-	2
Diciembre	1.151,7350	143.031	-	2
Total	-	-	1	-

Serie S

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2015

Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	144,4528	99.375	182	1.189
Febrero	151,4960	109.378	192	1.205
Marzo	147,9747	101.591	182	1.167
Abril	148,9923	101.845	146	1.135
Mayo	150,2866	98.507	151	1.127
Junio	146,9023	90.749	146	1.094
Julio	149,5970	87.952	151	1.055
Agosto	139,2095	78.412	120	1.038
Septiembre	134,4638	84.407	116	1.017
Octubre	146,8352	135.210	182	1.386
Noviembre	145,9172	137.122	206	1.383
Diciembre	144,4131	131.868	182	1.372
Total	-	-	1.956	-

Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.088,3987	135.210	-	186
Noviembre	1.085,5617	137.122	-	184
Diciembre	1.078,4425	131.868	-	183
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	\$	Activos M\$		
Enero	207,3999	99.375	60	356
Febrero	218,1683	109.378	54	362
Marzo	213,8097	101.591	60	361
Abril	215,9759	101.845	58	351
Mayo	218,5802	98.507	60	348
Junio	214,3489	90.749	29	344
Julio	219,0096	87.952	30	347
Agosto	204,4828	78.412	30	324
Septiembre	198,1502	84.407	29	330
Octubre	217,0683	135.210	61	696
Noviembre	216,3723	137.122	59	684
Diciembre	214,8196	131.868	61	685
Total	-	-	591	-

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.337,4355	99.375	30	3
Febrero	1.408,1608	109.378	27	3
Marzo	1.381,4224	101.591	30	3
Abril	1.396,7835	101.845	29	3
Mayo	1.415,0535	98.507	30	3
Junio	1.389,0184	90.749	29	3
Julio	1.420,6561	87.952	30	4
Agosto	1.327,7663	78.412	30	4
Septiembre	1.287,9089	84.407	29	4
Octubre	1.412,2962	135.210	30	5
Noviembre	1.409,1448	137.122	29	5
Diciembre	1.400,4486	131.868	30	5
Total	-	-	353	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.087,2875	135.210	30	147
Noviembre	1.083,2666	137.122	29	146
Diciembre	1.074,9458	131.868	-	143
Total	-	-	59	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	372,3475	99.375	30	703
Febrero	391,8544	109.378	27	700
Marzo	384,2147	101.591	30	695
Abril	388,2924	101.845	29	680
Mayo	393,1677	98.507	30	671
Junio	385,7406	90.749	29	664
Julio	394,3224	87.952	30	654
Agosto	368,3486	78.412	1	618
Septiembre	357,1122	84.407	29	628
Octubre	391,3997	135.210	30	1.182
Noviembre	390,3306	137.122	29	1.190
Diciembre	387,7207	131.868	30	1.198
Total	-	-	322	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	1.000,0000	137.122	-	-
Diciembre	992,9904	131.868	-	3
Total	-	-	-	-

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.088,0218	135.210	-	1
Noviembre	1.084,7824	137.122	-	1
Diciembre	1.077,2554	131.868	-	1
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

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

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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 2016 y 2015 es la siguiente:

Ejercicio 2016

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 Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	139.409	100,00	98,66
Encargada por Sociedad Administradora						
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias						
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	139.409	100,00	98,66

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

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

Ejercicio 2015

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado	% Sobre Total	% Sobre	Monto Custodiado	% Sobre Total	% Sobre
	(Miles)	Inversiones en Instrumentos Emitidos por	Total Activo del Fondo	(Miles)	Inversiones en Instrumentos Emitidos por	Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	131.119	100,00	99,43
Encargada por Sociedad Administradora						
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias						
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	131.119	100,00	99,43

Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no posee operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

Con fecha 12 de mayo de 2016, 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 mutuos Security USA y Security Index Fund US, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 330-17-00016565 por UF 31.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 01 de enero de 2017 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.