

Estados Financieros

**FONDO MUTUO MID TERM UF**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

## Estados Financieros

### FONDO MUTUO MID TERM UF

31 de diciembre de 2017 y 2016

#### Índice

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(expresados en miles de Pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	18.405	55.585
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	10.520.838	19.104.053
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	2.925	2.926
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>10.542.168</b>	<b>19.162.564</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	1.444	1.882
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1.586	974
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>3.030</b>	<b>2.856</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>10.539.138</b>	<b>19.159.708</b>

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(expresados en miles de Pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	506.590	1.344.476
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo		(6)	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	62.073	202.907
Resultado en venta de instrumentos financieros		(14.862)	6.917
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>553.795</b>	<b>1.554.300</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(255.132)	(492.441)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(2.179)	(2.617)
Otros gastos de operación	22	(14.229)	(13.394)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(271.540)</b>	<b>(508.452)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>282.255</b>	<b>1.045.848</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>282.255</b>	<b>1.045.848</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>282.255</b>	<b>1.045.848</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>282.255</b>	<b>1.045.848</b>

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

## FONDO MUTUO FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Situación Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO</b>										
(Expresado en Miles de Pesos)										
31-12-2017										
Nota N°	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	9.861.512	4.886.961	-	700.527	1.294.677	1.714.015	702.016	-	19.159.708
Aportes de cuotas		5.015.027	3.162.684	1.800.440	5.065.000	4.319.065	919.217	29.464.090	-	49.745.523
Rescate de cuotas		(11.342.827)	(5.533.422)	(1.793.345)	(5.089.608)	(5.528.400)	(1.786.895)	(27.573.851)	-	(58.648.348)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(6.327.800)	(2.370.738)	7.095	(24.608)	(1.209.335)	(867.678)	1.890.239	-	(8.902.825)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		90.946	76.536	(7.095)	11.172	25.466	27.404	57.826	-	282.255
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		90.946	76.536	(7.095)	11.172	25.466	27.404	57.826	-	282.255
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>3.624.658</b>	<b>2.592.759</b>	<b>-</b>	<b>687.091</b>	<b>110.808</b>	<b>873.741</b>	<b>2.650.081</b>	<b>-</b>	<b>10.539.138</b>

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

## FONDO MUTUO FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Situación Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO (Expresado en Miles de Pesos)										
31-12-2016										
Nota	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	15.735.450	5.463.698	-	5.694.856	182.320	1.893.641	1.525.514	-	30.495.479
Aportes de cuotas		21.571.609	11.820.314	-	1.396.728	1.986.715	637.026	4.786.364	-	42.198.756
Rescate de cuotas		(27.949.369)	(12.658.948)	-	(6.541.223)	(893.074)	(885.773)	(5.651.988)	-	(54.580.375)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(6.377.760)	(838.634)	-	(5.144.495)	1.093.641	(248.747)	(865.624)	-	(12.381.619)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		503.822	261.897	-	150.166	18.716	69.121	42.126	-	1.045.848
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		503.822	261.897	-	150.166	18.716	69.121	42.126	-	1.045.848
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>9.861.512</b>	<b>4.886.961</b>	<b>-</b>	<b>700.527</b>	<b>1.294.677</b>	<b>1.714.015</b>	<b>702.016</b>	<b>-</b>	<b>19.159.708</b>

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Estados de Flujo de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO</b>			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
<b>Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:</b>			
Compra de activos financieros	7	(76.139.085)	(61.016.537)
Venta/cobro de activos financieros	7	83.159.167	71.112.054
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		4	128
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(13.633)	(14.084)
Dividendos recibidos		0	0
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(255.570)	(7.099.007)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	6.656.084
Otros ingresos de operación		2.118.792	2.756.809
Otros gastos de operación pagados		(4.024)	(2.683)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>8.865.651</b>	<b>12.392.764</b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		49.745.523	42.198.756
Rescates de cuotas en circulación		(58.648.348)	(54.580.375)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(8.902.825)</b>	<b>(12.381.619)</b>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(37.174)	11.145
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		55.585	44.440
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(6)	-
<b>Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>16</b>	<b>18.405</b>	<b>55.585</b>

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 1 - Información General

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

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados por la Administración el día 20 de febrero de 2018, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

#### Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2017, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 11 de mayo de 2017 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 10 de junio de 2017, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación
Sección B, N° 1. Objeto del Fondo	Se aumenta el mínimo de la inversión directa o indirecta en instrumentos denominados en UF, pasando de un 60% a un 70% del valor del activo del fondo.

Además, durante el año 2017, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 15 de junio de 2017 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 15 de julio de 2017, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación
Sección B, N°1 Objeto del fondo	a) Se elimina la frase "directa o indirectamente".
Sección B, N° 3. Características y	a) En el numeral 3.3, se elimina la posibilidad de invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas.



# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

diversificación de las inversiones.	b) En el numeral 3.4, se elimina la posibilidad de invertir en cuotas de su propia emisión.  c) En el numeral 3.5, se elimina la posibilidad de invertir en cuotas de otros fondos nacionales.
Sección C Política de Liquidez	a) Se elimina la mención a cuotas de Fondos nacionales con plazos de pago de rescates inferior o igual al plazo de pago de rescates del fondo.
Sección F, N°2. Remuneraciones y gastos.	a) En el numeral 2.5, se elimina el gasto asociado a la inversión de cuotas de fondos que serán de cargo del fondo.

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

### 2.1 Bases de preparación

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

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

### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2017

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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 disponible 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 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

### NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

#### Clasificación y Medición:

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores.

Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

#### Deterioro:

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

#### **Contabilidad de Coberturas:**

Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'.

La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros.

#### **NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes**

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes.

Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial.

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 de Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

### **NIIF 16, Arrendamientos**

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores.

Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva.

Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de las NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

#### **Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)**

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó "Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:



# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

(i) requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios),

(ii) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015, el IASB publicó enmiendas finales a “venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”. Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

### Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones respectivas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

### Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

La Administración, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

### Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió "Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a:

(i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

(ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

### **Mejoras anuales Ciclo 2014-2016**

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad en el [período/ejercicio] actual. Ver Nota Z.a) para los detalles de su aplicación.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó "Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

#### Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

#### Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió "Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017". Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

- NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

### CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación prospectiva.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
  - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
  - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

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

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 20 de febrero de 2018.

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

### 2.2 Conversión de moneda extranjera

#### Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

#### Transacciones y saldos

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

	31-12-2017	31-12-2016
Dólar	614,75	669,47
Euro	739,15	705,60

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".

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

##### a) 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.

##### b) Pasivos financieros

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

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

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



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

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.

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### 2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

### 2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

### 2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios (continuación)

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.

### 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 2017 y 2016, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 2.8 Cuotas en circulación

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

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

**Serie B:** Plan Familia de Fondos.

**Serie D:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 3.000.000.000.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 2.8 Cuotas en circulación (continuación)

**Serie I-APV:** Plan de APV y Depósitos Convenidos.

**Serie G:** Plan Familia de Fondos. La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 3.000.000.000.

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

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

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

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

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

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

### 2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

### 2.10 Tributación

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 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 2017 y 2016, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía

## Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2016.

## Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno cuya última modificación fue el 15 de junio de 2017, este reglamento interno se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

### 4.1. 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 bienes, contratos e instrumentos de deuda de corto y mediano plazo, emitidos por emisores nacionales, manteniendo como mínimo el 70% de su activo en instrumentos denominados en UF.

### 4.2. Política de Inversiones.

#### 4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 4.2. Política de Inversiones. (continuación)

#### 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, al menos el 70% de las inversiones serán efectuadas en instrumentos de deuda denominados en UF y mantendrá una cartera duración máxima será de 365 días.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Comisión para el Mercado Financiero, antes 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 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 moderado 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.
- El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- Riesgo de tipo de cambio.

#### 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 376, del año 2015, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 4.2. Política de Inversiones. (continuación)

#### 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  
UF  
IVP  
Dólar de E.E.U.U.

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

### 4.3. 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.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

##### 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.	25

##### 4.3.3 Inversión en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas:

El fondo no contempla invertir 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 no contempla invertir en cuotas de propia emisión.

##### 4.3.5 Inversión en cuotas de otros fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros:

El fondo no contempla invertir en cuotas de otros fondos nacionales.

##### 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

#### 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 o fuera de ellas según corresponda, los cuales se detallan a continuación:



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

#### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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.

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.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

#### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

#### 4.4.2. Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores:

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

#### 4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

- Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a B y N-4, respectivamente.
- Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.
- Corredores de Bolsas nacionales. El fondo contempla realizar las operaciones descritas en este numeral, hasta por el 20% de su patrimonio.

#### 4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

El Fondo, podrá realizar otro tipo de operaciones que en el futuro le autorice la Comisión para el Mercado Financiero, antes 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.

#### 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 15 de Febrero de 2008.

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

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

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

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

### 5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

#### 5.2.1 Riesgos de mercado

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

##### 5.2.1. a) Riesgo de precios

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

El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros o de cualquier participe del fondo, a su sola solicitud.

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

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

##### 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. A continuación, se exhiben las exposiciones del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +5%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +1%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -1%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -5%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -10%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +10%	10.542.168	10.520.838	1.052.084	10,0%
CLP/UF +5%	10.542.168	10.520.838	526.042	5,0%
CLP/UF +1%	10.542.168	10.520.838	105.208	1,0%
CLP/UF -1%	10.542.168	10.520.838	(105.208)	(1,0%)
CLP/UF -5%	10.542.168	10.520.838	(526.042)	(5,0%)
CLP/UF -10%	10.542.168	10.520.838	(1.052.084)	(10,0%)
CLP/EUR +10%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +5%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +1%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -1%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -5%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -10%	10.542.168	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

### c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	10.542.168	10.520.838	93.531	0,9%
-50bps	10.542.168	10.520.838	46.766	0,4%
-10bps	10.542.168	10.520.838	9.353	0,1%
-5bps	10.542.168	10.520.838	4.677	0,0%
-1bps	10.542.168	10.520.838	935	0,0%
+1bps	10.542.168	10.520.838	- 935	0,0%
+5bps	10.542.168	10.520.838	- 4.677	0,0%
+10bps	10.542.168	10.520.838	- 9.353	-0,1%
+50bps	10.542.168	10.520.838	- 46.766	-0,4%
+100bps	10.542.168	10.520.838	- 93.531	-0,9%

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Actividades de Mitigación:

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros ha impartido al respecto.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

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

- La Administradora ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que la Administradora realiza las operaciones por cuenta del Fondo, dichas políticas son revisadas anualmente en el respectivo "Comité de inversiones de la Administradora". Sin perjuicio de lo anterior, las contrapartes autorizadas, también se encuentran definidas en el respectivo reglamento interno del Fondo.

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	AA	A	B	N-1	N-2	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	222.090	222.090
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	4.016.805	3.474.970	452.745	-	-	-	-	7.944.520
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	2.151.010	203.218	-	-	-	-	2.354.228
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>4.016.805</b>	<b>5.625.980</b>	<b>655.963</b>	-	-	-	<b>222.090</b>	<b>10.520.838</b>



# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	B	N-1	N-2	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	259.654	-	-	259.654
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	10.566.164	5.821.592	-	-	-	-	-	16.387.756
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	19.980	1.487.177	949.486	-	-	-	-	2.456.643
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>10.586.144</b>	<b>7.308.769</b>	<b>949.486</b>	<b>-</b>	<b>259.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.104.053</b>

#### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

#### Actividades de Mitigación

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante los años 2017 y 2016.

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

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

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



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	259.654	-	-	259.654
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	40.201	-	14.302.594	2.044.961	-	16.387.756
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	1.034.885	1.421.758	-	2.456.643
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	<b>40.201</b>	<b>-</b>	<b>15.597.133</b>	<b>3.466.719</b>	<b>-</b>	<b>19.104.053</b>

#### 5.3 Gestión de riesgo de capital

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

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

### 5.4 Estimación del valor razonable

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

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

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, antes 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.

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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.

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.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

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

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 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	222.090	-	-	222.090
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	7.944.520	-	-	7.944.520
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.354.228	-	-	2.354.228
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	<b>10.520.838</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.520.838</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### 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 pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	259.654	-	-	259.654
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	16.387.756	-	-	16.387.756
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.456.643	-	-	2.456.643
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	19.104.053	-	-	19.104.053

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

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



# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

## Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

### 6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

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

##### Moneda funcional

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	5.474.292	15.637.334
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	5.046.546	3.466.719
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en</b>	<b>10.520.838</b>	<b>19.104.053</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017			31-12-2016				
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<b>i) Instrumento de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	259.654	-	259.654	1,36
Bono de bancos e Instituciones Financieras	3.637.818	-	3.637.818	34,52	14.342.795	-	14.342.795	74,86
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagars de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.836.474	-	1.836.474	17,43	1.034.885	-	1.034.885	5,40
Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	5.474.292	-	5.474.292	51,94	15.637.334	-	15.637.334	81,62

# FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017				31-12-2016			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% 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	4.306.702	-	4.306.702	40,86	2.044.961	-	2.044.961	10,67
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	517.754	-	517.754	4,91	1.421.758	-	1.421.758	7,42
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	222.090	-	222.090	2,11	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>5.046.546</b>	<b>-</b>	<b>5.046.546</b>	<b>47,88</b>	<b>3.466.719</b>	<b>-</b>	<b>3.466.719</b>	<b>18,09</b>
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>10.520.838</b>	<b>-</b>	<b>10.520.838</b>	<b>99,83</b>	<b>19.104.053</b>	<b>-</b>	<b>19.104.053</b>	<b>99,71</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Saldo de inicio al 1 de enero	19.104.053	30.452.632
Intereses y reajustes	506.590	1.344.476
Diferencias de cambio	(6)	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	62.073	202.907
Compras	76.139.085	61.016.537
Ventas	(83.159.167)	(71.112.054)
Vencimientos	(2.131.790)	(2.800.445)
Otros movimientos	-	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>10.520.838</b>	<b>19.104.053</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

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

#### a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

#### b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

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

#### a) Otros activos

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Retencion 4%	2.925	2.926
<b>Total</b>	<b>2.925</b>	<b>2.926</b>

#### b) Otros pasivos

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Comision Renta Fija	173	171
Gastos Operacionales por pagar AGF	1.413	803
<b>Total</b>	<b>1.586</b>	<b>974</b>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

### Nota 14 – Otros activos y otros pasivos

#### a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 14 – Otros activos y otros pasivos (continuación)

#### b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	504.310	1.341.919
- Activos financieros a costo amortizado	2.280	2.557
<b>Total</b>	<b>506.590</b>	<b>1.344.476</b>

### Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Bancos nacionales, en CLP	18.405	55.585
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
<b>Total</b>	<b>18.405</b>	<b>55.585</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie D, serie I-APV, serie G, serie H, 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 de 2017, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

<b>31-12-2017</b> (Expresado en Miles de Pesos)			
<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>M\$</b>
A	3.053.764,6578	1.186,9475	3.624.658
B	2.122.043,6167	1.221,8218	2.592.759
G	0,0000	996,4136	-
D	598.005,6162	1.148,9705	687.091
H	106.466,7937	1.040,7738	110.808
I-APV	729.204,9134	1.198,2104	873.741
V	2.512.406,5276	1.054,7977	2.650.081
S	0,0000	0,0000	-
<b>Total</b>	<b>9.121.892,1254</b>		<b>10.539.138</b>



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2016, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

<b>31-12-2016</b> <b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>			
<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>M\$</b>
A	8.403.883,4686	1.173,4468	9.861.512
B	4.086.819,8953	1.195,7858	4.886.961
G	0,0000	0,0000	-
D	624.471,5618	1.121,7908	700.527
H	1.259.528,0893	1.027,9071	1.294.677
I-APV	1.455.646,3511	1.177,4946	1.714.015
V	677.254,9984	1.036,5611	702.016
S	0,0000	0,0000	-
<b>Total</b>	<b>16.507.604,3645</b>		<b>19.159.708</b>

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000 para las series A, B, G, D, H, I-APV, G, H, V y serie S. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 3 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$3.624.658, para la Serie B M\$ 2.592.759, para la Serie D M\$ 687.091, para la Serie I-APV M\$ 873.471, para la Serie G M\$ 0, para la Serie H M\$ 110.808, para la Serie V M\$ 2.650.081, y para la serie S M\$ 0 al 31 de diciembre de 2017. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 9.861.512, para la Serie B M\$ 4.886.961, para la Serie D M\$ 700.527, para la Serie I-APV M\$ 1.714.015, para la Serie G M\$ 0, para la Serie H M\$ 1.294.677, para la Serie V M\$ 702.016, y para la serie S M\$ 0 al 31 de diciembre de 2016.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>31-12-2017</b> (Expresado en Miles de Pesos)	<b>Serie</b> <b>A</b>	<b>Serie</b> <b>B</b>	<b>Serie</b> <b>G</b>	<b>Serie</b> <b>D</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	8.403.883,4686	4.086.819,8953	-	624.471,5618
Cuotas suscritas	4.243.560,3158	2.608.186,4718	1.799.799,8331	4.433.763,5725
Cuotas rescatadas	(9.593.679,1266)	(4.572.962,7504)	(1.799.799,8331)	(4.460.229,5181)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>3.053.764,6578</b>	<b>2.122.043,6167</b>	<b>0,0000</b>	<b>598.005,6162</b>

<b>31-12-2017</b> (Expresado en Miles de Pesos)	<b>Serie</b> <b>H</b>	<b>Serie</b> <b>I-APV</b>	<b>Serie</b> <b>V</b>	<b>Serie</b> <b>S</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	1.259.528,0893	1.455.646,3511	677.254,9984	-
Cuotas suscritas	4.170.691,1923	771.864,7540	28.088.561,8225	-
Cuotas rescatadas	(5.323.752,4879)	(1.498.306,1917)	(26.253.410,2933)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>106.466,7937</b>	<b>729.204,9134</b>	<b>2.512.406,5276</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### 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:

31-12-2016	Serie	Serie	Serie	Serie
(Expresado en Miles de Pesos)	A	B	G	D
Saldo de inicio al 1 de enero	13.811.675,8853	4.748.337,0422	-	5.288.368,5107
Cuotas suscritas	18.633.435,2653	10.096.271,9404	-	1.289.124,9859
Cuotas rescatadas	(24.041.227,6820)	(10.757.789,0873)	-	(5.953.021,9348)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>8.403.883,4686</b>	<b>4.086.819,8953</b>	<b>-</b>	<b>624.471,5618</b>

31-12-2016	Serie	Serie	Serie	Serie
(Expresado en Miles de Pesos)	H	I-APV	V	S
Saldo de inicio al 1 de enero	182.657,5071	1.664.431,3786	1.523.172,5250	-
Cuotas suscritas	1.957.686,4822	549.046,8847	4.743.309,2652	-
Cuotas rescatadas	(880.815,9000)	(757.831,9122)	(5.589.226,7918)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>1.259.528,0893</b>	<b>1.455.646,3511</b>	<b>677.254,9984</b>	<b>-</b>

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

El Fondo, en el Ejercicio 2017 y 2016 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017							
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,1729	0,2589	-	0,2793	0,1814	0,2240	0,2240	-
Febrero	0,7086	0,7867	-	0,8053	0,7164	0,7550	0,7550	-
Marzo	0,1391	0,2250	-	0,2454	0,1476	0,1901	0,1901	-
Abril	0,3153	0,3986	-	0,4185	0,3236	0,3648	0,3648	-
Mayo	0,0580	0,1438	-	0,1643	0,0665	0,1090	0,1090	-
Junio	- 0,0358	0,0473	0,0670	0,0670	- 0,0276	0,0136	0,0135	-
Julio	- 0,4438	- 0,3583	- 0,3380	- 0,3380	- 0,4353	- 0,3930	- 0,3930	-
Agosto	0,2714	0,3574	0,3779	0,3779	0,2799	0,3225	0,3225	-
Septiembre	- 0,2609	- 0,1780	- 0,1584	- 0,1583	- 0,2527	- 0,2117	- 0,2117	-
Octubre	- 0,6592	- 0,5740	- 0,3378	- 0,5537	- 0,6508	- 0,6086	- 0,6086	-
Noviembre	0,3328	0,4161	-	0,4359	0,3410	0,3823	0,3822	-
Diciembre	0,5547	0,6410	-	0,6615	0,5632	0,6059	0,6060	-

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

#### a) Rentabilidad nominal

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016							
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,5757	0,6467	-	0,6671	0,5692	0,6118	0,6117	-
Febrero	0,6930	0,7595	-	0,7787	0,6869	0,7267	0,7267	-
Marzo	0,2077	0,2742	-	0,2946	0,1969	0,2393	0,2393	-
Abril	0,1952	0,2595	-	0,2792	0,1848	0,2258	0,2258	-
Mayo	0,5560	0,6227	-	0,6431	0,5451	0,5877	0,5877	-
Junio	0,1402	0,2045	-	0,2242	0,1298	0,1708	0,1708	-
Julio	0,0797	0,1529	-	0,1733	0,0758	0,1182	0,1182	-
Agosto	0,3566	0,4425	-	0,4629	0,3651	0,4076	0,4076	-
Septiembre	0,1081	0,1909	-	0,2107	0,1163	0,1573	0,1573	-
Octubre	- 0,2501	- 0,1647	-	- 0,1444	- 0,2416	- 0,1994	- 0,1994	-
Noviembre	- 0,2525	- 0,1699	-	- 0,1503	- 0,2444	- 0,2035	- 0,2035	-
Diciembre	0,5538	0,6398	-	0,6603	0,5623	0,6049	0,6049	-

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	1,1505	4,1834	8,0282
SERIE B	2,1773	6,1849	10,8356
SERIE G	-	-	-
SERIE D	2,4229	6,6959	11,8270
SERIE H	1,2517	4,2699	-
SERIE I-APV	1,7593	5,3177	9,6672
SERIE V	1,7593	5,3178	-
SERIE S	-	-	-

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	2,9984	6,7994	12,5986
SERIE B	3,9222	8,4738	15,0588
SERIE G	-	-	-
SERIE D	4,1720	9,1816	12,1791
SERIE H	2,9809	-	-
SERIE I-APV	3,4969	7,7712	14,1036
SERIE V	3,4970	-	-
SERIE S	-	-	-

### b) Rentabilidad real (%)

#### Ejercicio 2017

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,3374
Febrero	0,4730
Marzo	- 0,1121
Abril	0,0267
Mayo	- 0,1525
Junio	- 0,1144
Julio	- 0,1392
Agosto	0,2970
Septiembre	- 0,4089
Octubre	- 0,5269
Noviembre	0,0209
Diciembre	0,3543

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

#### Ejercicio 2016

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,6118
Febrero	0,3808
Marzo	- 0,1282
Abril	- 0,1407
Mayo	0,2540
Junio	- 0,0561
Julio	- 0,2249
Agosto	0,1492
Septiembre	0,0992
Octubre	- 0,3408
Noviembre	- 0,4008
Diciembre	0,4733

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	0,0499	0,7233	0,7826

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	0,6730	0,7323	0,9453

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

**31-12-2017**

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	2.650.105	25,1454
Accionistas de la Sociedad Administradora	34.988	0,3320
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	-	-
<b>Total</b>	<b>2.685.093</b>	<b>25,4774</b>

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	109.645,6425	109.645,6425	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Adm.		29.477,6965	-	-	29.477,6965	34.988
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		19,9281	-	-	19,9281	24
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		11.897,8979	-	11.897,8979	-	-

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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
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
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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		520.061,4738	12.413.228,8031	10.420.883,7493	2.512.406,5276	2.650.081
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

**31-12-2016**

**(Expresado en Miles de Pesos)**

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	539.099	2,8137
Accionistas de la Sociedad Administradora	34.591	0,1805
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	14.227	0,0743
<b>Total</b>	<b>587.917</b>	<b>3,0685</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### 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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		29.477,6965	-	-	29.477,6965	34.591
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		19,9281	27.409,1940	27.409,1940	19,9281	24
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		876,4304	23.387,7461	12.366,2786	11.897,8979	14,227

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### 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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### 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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1.523.172,5250	4.320.719,1596	5.323.830,2108	520.061,4738	539.075
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

#### a) 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:

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

#### a) Remuneración por Administración

Serie	Remuneración %	IVA
A	3,10%	Incluido
B	1,19%	Incluido
D	0,95%	Incluido
I-APV	1,60%	Exento
G	0,95%	Incluido
H	2,10%	Incluido
V	1,60%	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2017 y 2016 ascendió a M\$ 255.132 y M\$ 492.441 respectivamente, adeudándose M\$ 1.444 y M\$ 1.882 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2017 y 2016.

### 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. 217100259	Seguros Continental S.A.	Banco Security	10.000	10/01/2017 al 09/01/2018

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

<b>31-12-2017</b>									
<b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>									
	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie H</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie S</b>	<b>Serie V</b>	<b>Total</b>
Costo de Transaccion	749	536	-	142	23	181	-	548	2.179
Gasto Administración	4.576	2.622	254	3.282	585	897	-	2.013	14.229
<b>Total</b>	<b>5.325</b>	<b>3.158</b>	<b>254</b>	<b>3.424</b>	<b>608</b>	<b>1.078</b>	<b>-</b>	<b>2.561</b>	<b>16.408</b>

<b>31-12-2016</b>									
<b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>									
	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie H</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie S</b>	<b>Serie V</b>	<b>Total</b>
Costo de Transaccion	1.346	668	-	96	177	234	-	96	2.617
Gasto Administración	7.382	2.836	-	1.242	442	975	-	517	13.394
<b>Total</b>	<b>8.728</b>	<b>3.504</b>	<b>-</b>	<b>1.338</b>	<b>619</b>	<b>1.209</b>	<b>-</b>	<b>613</b>	<b>16.011</b>



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo o series de cuotas, según corresponda, al último día de cada mes del ejercicio se presenta en cuadros adjuntos:

#### Ejercicio 2017

##### Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.175,4760	16.342.394	16.397	293
Febrero	1.183,8058	18.559.873	14.676	286
Marzo	1.185,4522	14.861.787	14.106	276
Abril	1.189,1904	12.438.859	10.865	271
Mayo	1.189,8797	19.879.299	10.558	254
Junio	1.189,4542	16.136.734	10.030	249
Julio	1.184,1759	13.616.290	9.284	248
Agosto	1.187,3895	17.293.807	8.068	241
Septiembre	1.184,2920	16.368.956	7.360	235
Octubre	1.176,4849	12.173.537	6.480	197
Noviembre	1.180,4001	13.259.245	6.229	194
Diciembre	1.186,9475	10.542.168	6.613	189
<b>Total</b>			120.666	

##### Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.198,8817	16.342.394	4.580	66
Febrero	1.208,3132	18.559.873	3.419	70
Marzo	1.211,0317	14.861.787	3.778	67
Abril	1.215,8594	12.438.859	3.388	62
Mayo	1.217,6084	19.879.299	2.200	62
Junio	1.218,1840	16.136.734	2.077	61
Julio	1.213,8195	13.616.290	2.330	63
Agosto	1.218,1580	17.293.807	2.596	66
Septiembre	1.215,9893	16.368.956	2.661	66
Octubre	1.209,0097	12.173.537	2.174	40
Noviembre	1.214,0404	13.259.245	2.555	50
Diciembre	1.221,8218	10.542.168	2.991	50
<b>Total</b>			34.747	

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	1.000,3197	19.879.299	8	1
Junio	1.000,9901	16.136.734	239	1
Julio	997,6072	13.616.290	247	1
Agosto	1.001,3771	17.293.807	247	1
Septiembre	999,7913	16.368.956	596	1
Octubre	996,4136	12.173.537	405	-
Noviembre	996,4136	13.259.245	-	-
Diciembre	996,4136	10.542.168	-	-
<b>Total</b>			1.741	

#### Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.124,9242	16.342.394	562	1
Febrero	1.133,9829	18.559.873	492	1
Marzo	1.136,7660	14.861.787	548	1
Abril	1.141,5229	12.438.859	532	1
Mayo	1.143,3981	19.879.299	2.094	2
Junio	1.144,1645	16.136.734	4.496	2
Julio	1.140,2973	13.616.290	4.569	2
Agosto	1.144,6063	17.293.807	4.234	2
Septiembre	1.142,7939	16.368.956	4.103	2
Octubre	1.136,4663	12.173.537	4.060	2
Noviembre	1.141,4200	13.259.245	2.029	1
Diciembre	1.148,9705	10.542.168	553	1
<b>Total</b>			28.272	

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.029,7721	16.342.394	2.279	2
Febrero	1.037,1491	18.559.873	3.466	7
Marzo	1.038,6797	14.861.787	3.323	3
Abril	1.042,0405	12.438.859	1.932	3
Mayo	1.042,7333	19.879.299	1.751	3
Junio	1.042,4459	16.136.734	1.913	3
Julio	1.037,9086	13.616.290	479	3
Agosto	1.040,8138	17.293.807	244	2
Septiembre	1.038,1841	16.368.956	209	2
Octubre	1.031,4277	12.173.537	202	1
Noviembre	1.034,9450	13.259.245	1.901	2
Diciembre	1.040,7738	10.542.168	671	1
<b>Total</b>			<b>18.373</b>	

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.180,1321	16.342.394	2.315	30
Febrero	1.189,0423	18.559.873	2.082	27
Marzo	1.191,3030	14.861.787	2.263	27
Abril	1.195,6488	12.438.859	2.210	27
Mayo	1.196,9521	19.879.299	2.097	27
Junio	1.197,1143	16.136.734	1.945	27
Julio	1.192,4100	13.616.290	1.411	27
Agosto	1.196,2555	17.293.807	771	27
Septiembre	1.193,7233	16.368.956	786	27
Octubre	1.186,4584	12.173.537	366	19
Noviembre	1.190,9939	13.259.245	841	21
Diciembre	1.198,2104	10.542.168	1.183	21
<b>Total</b>			<b>18.270</b>	-

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.038,8827	16.342.394	955	2
Febrero	1.046,7265	18.559.873	863	2
Marzo	1.048,7167	14.861.787	4.083	2
Abril	1.052,5425	12.438.859	2.378	2
Mayo	1.053,6895	19.879.299	1.797	2
Junio	1.053,8321	16.136.734	3.102	1
Julio	1.049,6908	13.616.290	440	1
Agosto	1.053,0762	17.293.807	2.126	2
Septiembre	1.050,8472	16.368.956	3.026	2
Octubre	1.044,4521	12.173.537	2.609	2
Noviembre	1.048,4445	13.259.245	7.697	4
Diciembre	1.054,7977	10.542.168	3.987	1
<b>Total</b>			33.063	-

#### Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2016

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.145,8453	37.421.673	29.317	374
Febrero	1.153,7861	37.651.153	30.648	385
Marzo	1.156,1821	39.297.016	32.107	386
Abril	1.158,4387	29.964.090	31.591	389
Mayo	1.164,8792	31.727.763	30.623	420
Junio	1.166,5127	35.135.781	31.493	434
Julio	1.167,4429	27.832.258	29.243	417
Agosto	1.171,6062	24.316.089	26.085	394
Septiembre	1.172,8723	22.806.566	23.761	377
Octubre	1.169,9391	21.279.852	22.471	357
Noviembre	1.166,9845	17.665.731	18.957	331
Diciembre	1.173,4468	19.162.564	17.588	317
<b>Total</b>			323.883	

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.158,0963	37.421.673	6.515	112
Febrero	1.166,8922	37.651.153	8.646	112
Marzo	1.170,0913	39.297.016	9.947	105
Abril	1.173,1276	29.964.090	7.093	95
Mayo	1.180,4325	31.727.763	5.550	102
Junio	1.182,8467	35.135.781	6.277	124
Julio	1.184,6557	27.832.258	7.229	121
Agosto	1.189,8978	24.316.089	6.096	105
Septiembre	1.192,1699	22.806.566	4.728	100
Octubre	1.190,2065	21.279.852	4.223	90
Noviembre	1.188,1838	17.665.731	3.594	68
Diciembre	1.195,7858	19.162.564	3.705	72
<b>Total</b>			73.603	

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.084,0486	37.421.673	4.565	3
Febrero	1.092,4899	37.651.153	4.237	3
Marzo	1.095,7080	39.297.016	4.547	3
Abril	1.098,7677	29.964.090	3.634	2
Mayo	1.105,8342	31.727.763	2.320	2
Junio	1.108,3137	35.135.781	2.032	2
Julio	1.110,2348	27.832.258	1.427	2
Agosto	1.115,3741	24.316.089	1.081	2
Septiembre	1.117,7239	22.806.566	1.049	2
Octubre	1.116,1101	21.279.852	1.085	2
Noviembre	1.114,4326	17.665.731	559	2
Diciembre	1.121,7908	19.162.564	562	2
<b>Total</b>	-	-	27.098	-

#### Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.003,8346	37.421.673	593	1
Febrero	1.010,7297	37.651.153	1.101	2
Marzo	1.012,7201	39.297.016	995	1
Abril	1.014,5912	29.964.090	696	1
Mayo	1.020,1222	31.727.763	786	2
Junio	1.021,4463	35.135.781	263	2
Julio	1.022,2206	27.832.258	2.291	2
Agosto	1.025,9529	24.316.089	2.297	2
Septiembre	1.027,1456	22.806.566	2.226	2
Octubre	1.024,6637	21.279.852	2.299	2
Noviembre	1.022,1598	17.665.731	2.217	2
Diciembre	1.027,9071	19.162.564	2.296	2
<b>Total</b>			18.061	

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.144,6705	37.421.673	2.577	35
Febrero	1.152,9891	37.651.153	2.583	37
Marzo	1.155,7486	39.297.016	2.677	42
Abril	1.158,3586	29.964.090	2.738	44
Mayo	1.165,1667	31.727.763	2.858	43
Junio	1.167,1572	35.135.781	2.740	42
Julio	1.168,5362	27.832.258	3.020	50
Agosto	1.173,2993	24.316.089	3.015	43
Septiembre	1.175,1445	22.806.566	2.611	36
Octubre	1.172,8017	21.279.852	2.623	34
Noviembre	1.170,4149	17.665.731	2.438	33
Diciembre	1.177,4946	19.162.564	2.356	31
<b>Total</b>			32.237	-

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.007,6644	37.421.673	3.755	1
Febrero	1.014,9876	37.651.153	1.378	1
Marzo	1.017,4169	39.297.016	1.323	2
Abril	1.019,7146	29.964.090	1.365	2
Mayo	1.025,7079	31.727.763	1.476	3
Junio	1.027,4603	35.135.781	1.433	2
Julio	1.028,6745	27.832.258	1.347	2
Agosto	1.032,8675	24.316.089	1.106	2
Septiembre	1.034,4924	22.806.566	1.085	2
Octubre	1.032,4300	21.279.852	1.213	2
Noviembre	1.030,3290	17.665.731	1.128	2
Diciembre	1.036,5611	19.162.564	949	2
Total			17.559	-

#### Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total			-	



## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	10.520.838	100,00	99,80	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora			-			
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias			-			
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>10.520.838</b>	<b>100,00</b>	<b>99,80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

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

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

Ejercicio 2016						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	19.104.053	100,00	99,71	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>19.104.053</b>	<b>100,00</b>	<b>99,71</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### Nota 25 – Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2017 el fondo no presenta excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2016, el fondo está bajo el límite del 1,00% de sus activos compuestos por instrumentos que cumplan los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros. El fondo presenta un 0,50% de liquidez.

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% faltante	Limite Bajo Minimo	Causa del Exceso	Observaciones
27-12-2016	NA	NA	0,50%	Requisitos de Liquidez	Venta de Valores	Causas imputables a la Sociedad Administradora.

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el fondo no posee inversiones en Pactos.

### Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no mantiene inversiones sin valorización.

### Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### Nota 29 - Hechos Relevantes

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

## FONDO MUTUO MID TERM UF

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en miles de Pesos)

### **Nota 30 - Hechos Posteriores**

El 10 de enero de 2018, la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 218100204 por UF 10.000, 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 2018 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.