

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estados financieros por los años
terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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 Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

\$: Pesos Chilenos
M\$: Miles de Pesos Chilenos
UF : Unidad de Fomento

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado 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
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	72.507	75.042
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	125.937.751	163.175.282
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	93.192	-
Otras cuentas por cobrar	12	7.460	8.070
Otros activos	14	-	-
Total Activo		126.110.910	163.258.394
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	152.264	2.888.554
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	9.580	13.376
Otros documentos y cuentas por pagar	12	8.162	5.802
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		170.006	2.907.732
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		125.940.904	160.350.662

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado 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
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	7.269.693	6.184.338
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo		(18.186)	(23.460)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(93.021)	1.599.061
Resultado en venta de instrumentos financieros		(201.524)	(252.025)
Otros		12	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		6.956.974	7.507.914
GASTOS			
Comisión de administración	20	(1.889.229)	(1.952.648)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(7.037)	(12.916)
Otros gastos de operación	22	(75.222)	(45.681)
Total gastos de operación		(1.971.488)	(2.011.245)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		4.985.486	5.496.669
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		4.985.486	5.496.669
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.985.486	5.496.669
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		4.985.486	5.496.669

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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)												
Nota N°	Serie A	Serie APVI	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total	
												31-12-2017
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	40.682.091	21.282	33.610.532	38.394.995	2.541.637	19.078.511	11.858.134	6.138.075	8.025.405	-	160.350.662	
Aportes de cuotas	47.526.124	231	41.262.511	44.163.431	44.718.297	10.012.622	4.909.885	21.996.595	63.680.912	5.000	278.275.608	
Rescate de cuotas	(71.956.197)	(4.147)	(62.348.665)	(55.760.005)	(31.881.345)	(20.510.021)	(9.024.071)	(26.095.591)	(40.090.810)	-	(317.670.852)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(24.430.073)	(3.916)	(21.086.154)	(11.596.574)	12.836.952	(10.497.399)	(4.114.186)	(4.098.996)	23.590.102	5.000	(39.395.244)	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	622.098	767	1.101.428	1.364.009	228.538	386.625	370.751	123.108	788.074	88	4.985.486	
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	622.098	767	1.101.428	1.364.009	228.538	386.625	370.751	123.108	788.074	88	4.985.486	
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	16.874.116	18.133	13.625.806	28.162.430	15.607.127	8.967.737	8.114.699	2.162.187	32.403.581	5.088	125.940.904	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO (Expresado en Miles de Pesos)		31-12-2016									
N°	Serie A	APV1	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	18.748.860	22.859	8.524.157	12.663.052	1.952.903	20.093.879	6.911.709	4.385.258	3.559.852	76.862.529
Aportes de cuotas		98.474.177	59	55.922.230	78.529.038	5.350.000	15.706.234	14.171.455	26.621.379	15.700.000	310.474.572
Rescate de cuotas		(77.419.941)	(3.106)	(31.709.412)	(54.462.524)	(4.908.637)	(17.704.198)	(9.792.855)	(25.171.713)	(11.310.722)	(232.483.108)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		21.054.236	(3.047)	24.212.818	24.066.514	441.363	(1.997.964)	4.378.600	1.449.666	4.389.278	77.991.464
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		878.995	1.470	873.557	1.665.429	147.371	982.596	567.825	303.151	76.275	5.496.669
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		878.995	1.470	873.557	1.665.429	147.371	982.596	567.825	303.151	76.275	5.496.669
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	40.682.091	21.282	33.610.532	38.394.995	2.541.637	19.078.511	11.858.134	6.138.075	8.025.405	160.350.662

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(545.405.383)	(428.557.003)
Venta/cobro de activos financieros	7	580.319.442	453.080.974
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		8.049	7.162
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(237.944)	0
Dividendos recibidos		0	0
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.861.717)	(183.557.303)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	74.762.888
Otros ingresos de operación		6.597.827	6.313.384
Otros gastos de operación pagados		(9.379)	(12.979)
Flujo neto originado por actividades de la operación		39.410.895	(77.962.877)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		278.275.608	310.474.572
Rescates de cuotas en circulación		(317.670.852)	(232.483.108)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(39.395.244)	77.991.464
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		15.651	28.587
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		75.042	69.915
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(18.186)	(23.460)
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	72.507	75.042

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 1 - Información General

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

El objetivo general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de mediano y largo plazo autorizados en el presente reglamento. En todo caso a lo menos el 60% de sus activos corresponderá a instrumentos de deuda emitidos por Sociedades anónimas, Bancos o Sociedades financieras.

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.

1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2017, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 06 de julio de 2017 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir 05 de agosto de 2017, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación
Sección B, N° 3. Características y diversificación de las inversiones.	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. 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 plazo de pago de rescates inferior o igual al plazo de pago de rescates del fondo.
Sección F, N°1 Series	a) Se crea la serie "J" dirigida a Compañías de Seguros de Vida y Generales, cuya remuneración fija anual corresponde hasta un 1% IVA incluido.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Sección F, N°2. Remuneraciones y gastos	a) En el numeral 2.5 , se elimina el gasto asociado a la inversión en cuotas de fondos que serán de cargo del fondo.
Sección G, N°3. Aporte, rescate y valorización de cuotas.	a) Se agrega la posibilidad para los aportantes de realizar canje de cuotas según el siguiente texto: “ Los partícipes del fondo podrán solicitar el canje de las cuotas suscritas y pagadas del mismo en cuotas de otra serie del presente fondo. Para efectos del canje se tomará el valor cuota del fondo del día que se solicite el canje, en la medida que dicha solicitud se efectúe en el horario de operaciones del Fondo. Si la solicitud se efectúa después del cierre del horario de operaciones del Fondo, se tomará el valor cuota del día hábil inmediatamente siguiente. Se suscribirá una cantidad de cuotas de la serie cuyas cuotas se quieran adquirir producto del canje, equivalentes al valor de las cuotas que el aportante entrega para efectuar el canje. En caso de que producto del canje quede un excedente en dinero, éste se pagará al aportante. El plazo de permanencia del partícipe en la serie original será contabilizado para la serie cuyas cuotas se adquieren producto del canje. Para que un partícipe efectúe el canje de cuotas por cuotas de otra serie de este Fondo, el partícipe deberá cumplir con los requisitos para ingresar a dicha serie. En caso contrario no se cursará el canje solicitado. Cuando un partícipe efectúe el canje de sus cuotas, no se cobrará ninguna remuneración por rescate anticipado de cuotas.”
Sección H, N° 9 Beneficios Tributarios.	a) Se elimina la referencia al beneficio tributario contenido en el artículo 57 bis de la Ley de la Renta. b) Se agrega texto explícito con tratamiento de reinversiones “Por otra parte, no se considerarán rescates para los efectos tributarios, aquellos que haga el partícipe para reinvertir su producto en otro fondo mutuo o serie administrado por la misma Administradora o por otra sociedad Administradora, y que no se encuentre acogido a los numerales 3.1 y 3.2 del artículo 107 de la Ley de la Renta, siempre que el partícipe instruya mediante el formulario denominado “Mandato de Liquidación de Transferencia” sobre dicha inversión.”

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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:

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
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	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 adquirente 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. 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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:

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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: (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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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
- (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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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 SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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 específica 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

	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". 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.)

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIC 39.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 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 APV1: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Serie B : Plan Familia de Fondos.

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

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

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

Serie I APV: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley Nº 3.500 del año 1980.

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

Serie 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.

Serie J: Aportes realizados por Compañías de Seguros de Vida y Generales.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.9 Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

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

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

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

Al 31 de diciembre de 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

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, a lo menos el 60% de sus activos corresponderá a instrumentos de deuda emitidos por Sociedades anónimas, Bancos o Sociedades financieras y mantendrá una cartera cuya duración mínima será de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la 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:

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

- 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.

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.	40

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

4.3.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo (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 contempla 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

- 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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:

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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. 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 .

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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 7 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Riesgos Financieros (continuación)

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

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

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	126.110.910	975.395	97.540	0,1%
CLP/USD +5%	126.110.910	975.395	48.770	0,0%
CLP/USD +1%	126.110.910	975.395	9.754	0,0%
CLP/USD -1%	126.110.910	975.395	(9.754)	(0,0%)
CLP/USD -5%	126.110.910	975.395	(48.770)	(0,0%)
CLP/USD -10%	126.110.910	975.395	(97.540)	(0,1%)
CLP/UF +10%	126.110.910	112.773.494	11.277.349	8,9%
CLP/UF +5%	126.110.910	112.773.494	5.638.675	4,5%
CLP/UF +1%	126.110.910	112.773.494	1.127.735	0,9%
CLP/UF -1%	126.110.910	112.773.494	(1.127.735)	(0,9%)
CLP/UF -5%	126.110.910	112.773.494	(5.638.675)	(4,5%)
CLP/UF -10%	126.110.910	112.773.494	(11.277.349)	(8,9%)
CLP/EUR +10%	126.110.910	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +5%	126.110.910	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +1%	126.110.910	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -1%	126.110.910	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -5%	126.110.910	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -10%	126.110.910	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.

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	126.110.910	125.875.443	5.363.023	4,3%
-50bps	126.110.910	125.875.443	2.681.512	2,1%
-10bps	126.110.910	125.875.443	536.302	0,4%
-5bps	126.110.910	125.875.443	268.151	0,2%
-1bps	126.110.910	125.875.443	53.630	0,0%
+1bps	126.110.910	125.875.443	- 53.630	0,0%
+5bps	126.110.910	125.875.443	- 268.151	-0,2%
+10bps	126.110.910	125.875.443	- 536.302	-0,4%
+50bps	126.110.910	125.875.443	- 2.681.512	-2,1%
+100bps	126.110.910	125.875.443	- 5.363.023	-4,3%

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 sub categorías:

- ✓ Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ✓ 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.
- 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:

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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 2017	AAA	AA	A	B	BB	N-1	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	-	-	1.879.040	-	-	-	-	1.879.040
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	6.403.640	6.403.640
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	18.087.265	34.573.638	5.578.198	-	-	-	-	58.239.101
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.439.793	38.467.999	14.645.246	1.477.268	1.085.133	-	-	58.115.439
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	585.538	662.685	-	-	-	-	-	1.238.223
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	62.308	62.308
	21.112.596	73.694.322	22.102.484	1.477.268	1.085.133	-	6.465.948	125.937.751

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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	-	-	-	-	3.095.352	-	-	3.095.352
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	19.382.843	19.382.843
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	131.754	131.754
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	241.806	-	-	241.806
Bono de bancos e Instituciones Financieras	27.114.209	54.288.084	4.125.474	-	-	-	-	85.527.767
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	315.387	30.102.551	22.167.946	742.465	-	-	-	53.328.349
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	717.237	722.538	27.636	-	-	-	-	1.467.411
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	28.146.833	85.113.173	26.321.056	742.465	3.337.161	-	19.514.597	163.175.282

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

- ✓ Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ✓ Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

Actividades de Mitigación

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 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 al 31 de diciembre 2017 dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses y para el ejercicio 2016 dentro de un plazo de 1 mes a más de 12 meses.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2017	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 Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	1.879.040	-	1.879.040
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	6.403.640	-	6.403.640
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	358.437	57.880.664	-	58.239.101
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	501.873	35.452	57.578.114	-	58.115.439
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	2.688	-	6.093	1.229.442	-	1.238.223
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	43.709	18.599	-	-	62.308
	2.688	545.582	418.581	124.970.900	-	125.937.751

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

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	-	-	1.175.635	1.919.717	-	3.095.352
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	19.382.843	-	19.382.843
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	131.754	-	-	-	-	131.754
Pagarés de Empresas	-	-	241.806	-	-	241.806
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	11.543.242	73.984.525	-	85.527.767
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	742.465	52.585.884	-	53.328.349
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	2.150	-	1.958	1.463.303	-	1.467.411
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	133.904	-	13.705.106	149.336.272	-	163.175.282

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables. La estimación del valor razonable de pasivos financieros para efectos de divulgación se determina descontando los flujos de efectivo contractuales futuros al tipo de interés de mercado que está disponible para el Fondo para instrumentos financieros similares.

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:

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.879.040	-	-	1.879.040
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	6.403.640	-	-	6.403.640
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	58.239.101	-	-	58.239.101
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	58.115.439	-	-	58.115.439
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	1.238.223	-	-	1.238.223
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	62.308	-	-	62.308
	125.937.751	-	-	125.937.751

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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	3.095.352	-	-	3.095.352
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	19.382.843	-	-	19.382.843
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	131.754	-	-	131.754
Pagarés de Empresas	241.806	-	-	241.806
Bono de bancos e Instituciones Financieras	85.527.767	-	-	85.527.767
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	53.328.349	-	-	53.328.349
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	1.467.411	-	-	1.467.411
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
	163.175.282	-	-	163.175.282

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 SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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 Corporativo, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.1 Estimaciones contables críticas (continuación)

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	904.543	13.839.010
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	124.970.900	149.336.272
- Otros instrumentos e inversiones financieras	62.308	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	125.937.751	163.175.282
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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
i) Instrumento de capitalización								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	1.175.635	-	1.175.635	0,73
Bono de bancos e Instituciones Financieras	358.437	-	358.437	0,28	1.1543.242	-	11.543.242	7,20
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	8.781	-	8.781	0,01	4.108	-	4.108	0,00
Pagars de Empresas	-	-	-	-	241.806	-	241.806	0,15
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	537.325	-	537.325	0,43	742.465	-	742.465	0,46
Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	131.754	-	131.754	0,08
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	904.543	-	904.543	0,72	13.839.010	-	13.839.010	8,63

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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
iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	1.879.040	-	1.879.040	1,49	1.919.717	-	1.919.717	1,20
Bono de bancos e Instituciones Financieras	57.880.664	-	57.880.664	45,96	73.984.525	-	73.984.525	46,14
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	1.229.442	-	1.229.442	0,98	1.463.303	-	1.463.303	0,91
Pagars de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	57.578.114	-	57.578.114	45,72	52.585.884	-	52.585.884	32,79
Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	6.403.640	-	6.403.640	5,08	19.382.843	-	19.382.843	12,09
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	124.970.900	-	124.970.900	99,23	149.336.272	-	149.336.272	93,13
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	62.308	-	62.308	0,05	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	62.308	-	62.308	0,05	-	-	-	-
Total	125.937.751	-	125.937.751	100,00	163.175.282	-	163.175.282	101,76

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Saldo de inicio al 1 de enero	163.175.282	76.431.123
Intereses y reajustes	7.269.693	6.184.338
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(93.021)	1.599.061
Compras	545.405.383	428.557.003
Ventas	(580.319.442)	(453.080.974)
Vencimientos	(9.500.144)	-
Otros movimientos	-	103.484.731
Saldo Final al 31 de diciembre	125.937.751	163.175.282

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Deudores por venta	93.192	-
Total	93.192	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Acreedores por compras	152.264	2.888.554
Total	152.264	2.888.554

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) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Retencion 4%	7.460	8.070
Total	7.460	8.070

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Comision Renta Fija	416	884
Gastos Operacionales por pagar AGF	7.746	4.918
Total	8.162	5.802

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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.

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	7.269.693	6.184.338
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	7.269.693	6.184.338

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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	37.471	75.042
Bancos nacionales, en US\$	3.135	-
Bancos extranjeros, en US\$	31.901	-
Total	72.507	75.042

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre de 2017, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	13.099.054,5301	1.288,1934	16.874.116
APV1	16.527,5432	1.097,1415	18.133
B	9.303.551,9763	1.464,5811	13.625.806
G	25.567.352,0860	1.101,4997	28.162.430
D	13.562.200,5971	1.150,7813	15.607.127
H	8.387.113,0074	1.069,2281	8.967.737
I-APV	5.383.658,5584	1.507,2834	8.114.699
V	2.011.844,4555	1.074,7288	2.162.187
S	29.281.720,8519	1.106,6147	32.403.581
J	5.000,0000	1.017,5858	5.088
Total	106.613.023,6059		125.940.904

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2016 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	31.990.734,2330	1.271,6836	40.682.089
APV1	20.130,8624	1.057,1646	21.282
B	23.695.150,5479	1.418,4561	33.610.532
G	36.203.442,9194	1.060,5344	38.394.995
D	2.300.643,3032	1.104,7507	2.541.637
H	18.271.194,8566	1.044,1852	19.078.512
I-APV	8.162.946,2378	1.452,6782	11.858.134
V	5.872.869,9595	1.045,1577	6.138.076
S	7.577.678,8433	1.059,0849	8.025.405
Total	134.094.791,7631		160.350.662

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a M\$1.000 para la cuota de cada una de las series. El fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

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

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 16.874.116 , Serie APV1 es M\$ 18.133, Serie B es M\$ 13.625.806, Serie G es M\$ 28.162.430, Serie D es M\$ 15.607.127 , Serie H es M\$ 8.967.737, Serie I-APV es M\$ 8.114.699, Serie V es M\$ 2.162.187 , Serie S es M\$ 32.403.581 y serie J es M\$ 5.088 al 31 de diciembre de 2017.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 40.682.089 , Serie APV1 es M\$ 21.282, Serie B es M\$ 33.610.532, Serie G es M\$ 38.394.995, Serie D es M\$ 2.541.637 , Serie H es M\$ 19.078.512, Serie I-APV es M\$ 11.858.134, Serie V es M\$ 6.138.076 y Serie S es M\$ 8.025.405 al 31 de diciembre de 2016.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	31.990.734,2330	20.130,8624	23.695.150,5479	36.203.442,9194	2.300.643,3032
Cuotas suscritas	36.901.630,1683	211,7886	28.648.088,9912	40.854.906,6377	39.196.305,8306
Cuotas rescatadas	(55.793.309,8712)	(3.815,1078)	(43.039.687,5628)	(51.490.997,4711)	(27.934.748,5367)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	13.099.054,5301	16.527,5432	9.303.551,9763	25.567.352,0860	13.562.200,5971

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	18.271.194,8566	8.162.946,2378	5.872.869,9595	7.577.678,8433	-
Cuotas suscritas	9.400.195,4774	3.300.823,8560	20.663.281,9319	58.313.082,0928	5.000,0000
Cuotas rescatadas	(19.284.277,3266)	(6.080.111,5354)	(24.524.307,4359)	(36.609.040,0842)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	8.387.113,0074	5.383.658,5584	2.011.844,4555	29.281.720,8519	5.000,0000

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 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	15.368.041,1329	23.077,9438	6.381.372,2407	12.754.248,9546	1.886.633,3737
Cuotas suscritas	77.725.156,7792	57,1531	39.879.616,2699	75.878.002,0339	5.021.429,6214
Cuotas rescatadas	(61.102.463,6791)	(3.004,2345)	(22.565.837,9627)	(52.428.808,0691)	(4.607.419,6919)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	31.990.734,2330	20.130,8624	23.695.150,5479	36.203.442,9194	2.300.643,3032

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

31-12-2016	Serie	Serie	Serie	Serie
(Expresado en Miles de Pesos)	H	I-APV	V	S
Saldo de inicio al 1 de enero	20.265.655,5745	5.077.187,0813	4.437.221,1168	3.589.085,6956
Cuotas suscritas	15.238.949,1839	9.899.518,9559	25.982.839,6637	14.953.401,9943
Cuotas rescatadas	(17.233.409,9018)	(6.813.759,7994)	(24.547.190,8210)	(10.964.808,8466)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	18.271.194,8566	8.162.946,2378	5.872.869,9595	7.577.678,8433

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 SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017									
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	0,5785	0,7863	0,7418	0,7923	0,8094	0,6708	0,7838	0,7068	0,8437	-
Febrero	0,9567	1,1447	1,1047	1,1505	1,1660	1,0403	1,1427	1,0729	1,1971	-
Marzo	0,1399	0,3465	0,3025	0,3528	0,3699	0,2318	0,3443	0,2676	0,4039	-
Abril	0,6489	0,8496	0,8071	0,8560	0,8726	0,7384	0,8477	0,7731	0,9057	-
Mayo	- 0,2572	- 0,0522	- 0,0953	- 0,0452	- 0,0241	- 0,1657	- 0,0537	- 0,1300	0,0058	-
Junio	- 0,1896	0,0091	- 0,0328	0,0157	0,0445	- 0,1010	0,0075	- 0,0664	0,0650	-
Julio	- 0,2716	- 0,0664	- 0,1097	- 0,0596	- 0,0299	- 0,1801	- 0,0681	- 0,1445	- 0,0087	-
Agosto	0,1408	0,3469	0,3034	0,3537	0,3835	0,2328	0,3451	0,2685	0,4048	-
Septiembre	- 0,4643	- 0,2660	- 0,3079	- 0,2595	- 0,2308	- 0,3759	- 0,2677	- 0,3415	- 0,2103	-
Octubre	- 0,6644	- 0,4600	- 0,5031	- 0,4532	- 0,4236	- 0,5732	- 0,4617	- 0,5377	- 0,4025	-
Noviembre	0,0232	0,2223	0,1803	0,2289	0,2578	0,1120	0,2207	0,1466	0,2784	-
Diciembre	0,6638	0,8709	0,8272	0,8777	0,9077	0,7562	0,8691	0,7921	0,9291	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	1,0232	1,2219	1,1783	1,2288	1,1946	1,1071	1,2203	1,1431	1,2803
Febrero	0,7878	0,9727	0,9324	0,9796	0,9476	0,8661	0,9716	0,8996	1,0276
Marzo	0,6030	0,8009	0,7573	0,8077	0,7736	0,6866	0,7992	0,7224	0,8590
Abril	0,2233	0,4143	0,3721	0,4206	0,3877	0,3038	0,4124	0,3383	0,4700
Mayo	0,6685	0,8667	0,8230	0,8734	0,8393	0,7521	0,8648	0,7880	0,9247
Junio	0,1921	0,3827	0,3408	0,3894	0,3696	0,2726	0,3812	0,3071	0,1475
Julio	0,1840	0,3836	0,3407	0,3909	0,4079	0,2703	0,3824	0,3059	0,0948
Agosto	0,7990	1,0055	0,9623	1,0128	1,0299	0,8913	1,0042	0,9272	1,0641
Septiembre	0,5323	0,7325	0,6898	0,7385	0,7550	0,6213	0,7303	0,6560	0,7881
Octubre	- 0,7190	- 0,5149	- 0,5582	- 0,5085	- 0,4917	- 0,6281	- 0,5169	- 0,5927	- 0,4579
Noviembre	- 1,6246	- 1,4298	- 1,4704	- 1,4228	- 1,4066	- 1,5374	- 1,4308	- 1,5035	- 1,3743
Diciembre	1,5252	1,7332	1,6896	1,7404	1,7576	1,6181	1,7318	1,6543	1,7921

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	1,2983	5,5905	8,2982
SERIE APV1	3,7815	10,7666	-
SERIE B	3,2518	9,6418	14,5074
SERIE G	3,8627	10,9432	-
SERIE D	4,1666	11,1731	15,1224
SERIE H	2,3983	7,8369	-
SERIE I-APV	3,7589	10,7217	16,2033
SERIE V	2,8293	8,7464	-
SERIE S	4,4878	11,5702	-
SERIE J	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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	4,2372	6,9103	15,1534
SERIE APV1	6,7305	-	-
SERIE B	6,1888	10,9012	21,6339
SERIE G	6,8172	-	-
SERIE D	6,7262	10,5176	10,5176
SERIE H	5,3112	-	-
SERIE I-APV	6,7105	11,9936	23,4354
SERIE V	5,7542	-	-
SERIE S	6,7782	-	-

a) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2017

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	0,9003	0,8978
Febrero	0,8616	0,8596
Marzo	0,0438	0,0416
Abril	0,5099	0,5080
Mayo	- 0,3133	- 0,3147
Junio	- 0,1188	- 0,1204
Julio	0,1882	0,1865
Agosto	0,3213	0,3196
Septiembre	- 0,4632	- 0,4648
Octubre	- 0,3782	- 0,3799
Noviembre	- 0,1385	- 0,1401
Diciembre	0,6186	0,6169

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2016

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	1,2219	1,2203
Febrero	0,6259	0,6249
Marzo	0,4313	0,4296
Abril	0,0471	0,0451
Mayo	0,5320	0,5302
Junio	0,1552	0,1538
Julio	0,0396	0,0384
Agosto	0,7455	0,7442
Septiembre	0,6741	0,6719
Octubre	- 0,6559	- 0,6579
Noviembre	- 1,6247	- 1,6257
Diciembre	1,6002	1,5988

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	2,0382	5,9344	-
SERIE I-APV	2,0160	5,8915	6,7892

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE APV1	3,8184	-	-
SERIE I-APV	3,80	4,68	9,20

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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	27.107.829	21,5242
Accionistas de la Sociedad Administradora	178.968	0,1421
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	46.734	0,0371
Total	27.333.532	21,7035

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		-	3.672.808,9838	(3.672.808,9838)	-	-
Personas relacionadas		-	63.383,4758	(63.383,4758)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		32,5182	-	-	32,5182	42

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie APV1	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	27.286,8347	(27.286,8347)	-	-
Personas relacionadas		38,5557	95.045,4724	(2.743,7410)	92.340,2871	135.240
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	122.197,6438	-	122.197,6438	178.968
Personal clave de la Administración		49.269,6857	6.042,3484	(25.128,4151)	30.183,6190	44.206

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		34.551.768,0732	34.352.298,0050	(45.018.158,7618)	23.885.907,3164	26.310.320
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	2.622.222,2145	(2.622.222,2145)	-	-
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		1.004,1948	-	-	1.004,1948	1.074
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		25.069,2322	-	(25.069,2322)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1.471,9155	1.611,2688	(1.433,7480)	1.649,4363	2.486

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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		2.004.789,1696	14.098.927,1881	(15.488.495,6295)	615.220,7282	661.195
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		-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	%	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		-	5.000,0000	-	5.000,0000	5.533
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2016

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	38.776.180	24,1821
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	72.066	0,0449
Total	38.848.247	24,2271

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		-	105.238,9092	(105.238,9092)	-	-
Personas relacionadas		-	67.740,7187	(67.740,7187)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	317.180,9552	(317.180,9552)	-	-
Personal clave de la Administración		2.707,1030	1.435,7728	(4.110,3576)	32,5182	41

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie APV1	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		36.073,9702	38,5557	(36.073,9702)	38,5557	55
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		4.026,4357	46.478,3824	(1.235,1324)	49.269,6857	69.887

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		12.701.068,5490	72.690.141,1654	(50.839.441,6862)	34.551.768,0282	36.643.339
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	2.775.504,9476	(2.775.504,9476)	-	-
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		1.004,1948	-	-	1.004,1948	1.049
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		3.618,9411	-	3.618,9411	-	-

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		25.069,2322	-	-	25.069,2322	36.418
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		370,8558	1.125,0736	(24,0139)	1.471,9155	2.138

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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		4.132.093,7553	21.372.724,4379	(23.500.029,0236)	2.004.789,1696	2.095.321
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		-	-	-	-	-

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 SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Remuneración por Administración (continuación)

Serie	Remuneración	IVA
	%	
A	3,10%	Incluido
APV1	0,68%	Exento
B	1,19%	Incluido
G	0,60%	Incluido
D	1,50%	Incluido
H	2,02%	Incluido
I-APV	0,70%	Exento
V	1,60%	Incluido
S	-	No aplica
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2017 y 2016 ascendió a M\$ 1.889.229 y M\$ 1.952.648, respectivamente, adeudándose M\$ 9.580 y M\$ 13.376 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2017 y 2016.

Nota 21 - Garantía Constituida por El Fondo 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. 217100250	Seguros Continental S.A.	Banco Security	53.000	10/01/2017 al 09/01/2018

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2017										
(Expresado en Miles de Pesos)										
Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J	Total
943	1	761	1.574	872	501	453	1.811	121	0	7.037
16.281	10	12.565	6.940	15.435	6.352	4.901	11.234	1.501	1	75.222
17.224	11	13.327	8.514	16.307	6.853	5.355	13.045	1.622	1	82.259

31-12-2016										
(Expresado en Miles de Pesos)										
Serie A	Serie	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Total	
3.277	2	2.707	205	3.093	1.537	955	646	494	12.916	
12.419	10	6.785	963	10.413	7.586	3.778	1.551	2.178	45.681	
15.696	12	9.492	1.168	13.506	9.123	4.733	2.197	2.672	58.597	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del Ejercicio 2017 y 2016 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	1.279,0406	177.938.495	113.925	1.329
Febrero	1.291,2767	187.134.359	115.018	1.368
Marzo	1.293,0836	149.533.975	114.816	1.316
Abril	1.301,4750	132.310.961	107.280	1.271
Mayo	1.298,1279	165.815.306	102.451	1.183
Junio	1.295,6667	152.752.383	84.382	1.153
Julio	1.292,1475	126.941.719	74.898	1.073
Agosto	1.293,9671	138.741.476	76.238	1.030
Septiembre	1.287,9596	139.462.005	65.893	1.001
Octubre	1.279,4029	128.056.926	55.149	837
Noviembre	1.279,6992	127.152.929	47.982	789
Diciembre	1.288,1934	126.110.910	46.317	768
Total			1.004.348	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.065,4768	177.938.495	12	126
Febrero	1.077,6732	187.134.359	11	124
Marzo	1.081,4075	149.533.975	12	123
Abril	1.090,5952	132.310.961	12	123
Mayo	1.090,0260	165.815.306	12	123
Junio	1.090,1254	152.752.383	12	122
Julio	1.089,4011	126.941.719	12	122
Agosto	1.093,1797	138.741.476	11	121
Septiembre	1.090,2714	139.462.005	10	121
Octubre	1.085,2565	128.056.926	10	120
Noviembre	1.087,6690	127.152.929	10	119
Diciembre	1.097,1415	126.110.910	10	120
Total			136	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.428,9787	177.938.495	47.624	937
Febrero	1.444,7647	187.134.359	46.796	957
Marzo	1.449,1354	149.533.975	30.941	790
Abril	1.460,8314	132.310.961	26.631	782
Mayo	1.459,4399	165.815.306	27.135	758
Junio	1.458,9615	152.752.383	21.923	719
Julio	1.457,3613	126.941.719	19.599	662
Agosto	1.461,7831	138.741.476	19.364	656
Septiembre	1.457,2826	139.462.005	19.525	654
Octubre	1.449,9511	128.056.926	15.682	594
Noviembre	1.452,5656	127.152.929	15.663	562
Diciembre	1.464,5811	126.110.910	14.088	530
Total			304.973	

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.068,9373	177.938.495	16.299	4
Febrero	1.081,2350	187.134.359	18.141	4
Marzo	1.085,0495	149.533.975	20.794	4
Abril	1.094,3375	132.310.961	15.373	5
Mayo	1.093,8433	165.815.306	11.338	5
Junio	1.094,0152	152.752.383	10.364	5
Julio	1.093,3629	126.941.719	9.881	4
Agosto	1.097,2297	138.741.476	16.765	4
Septiembre	1.094,3819	139.462.005	16.635	4
Octubre	1.089,4221	128.056.926	15.823	3
Noviembre	1.091,9160	127.152.929	14.132	3
Diciembre	1.101,4997	126.110.910	14.303	3
Total			179.847	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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	1.113,6928	177.938.495	869	4
Febrero	1.126,6782	187.134.359	791	4
Marzo	1.130,8454	149.533.975	880	4
Abril	1.140,7130	132.310.961	860	4
Mayo	1.140,4383	165.815.306	2.061	7
Junio	1.140,9458	152.752.383	4.271	7
Julio	1.140,6045	126.941.719	4.322	7
Agosto	1.144,9792	138.741.476	4.258	6
Septiembre	1.142,3361	139.462.005	2.520	8
Octubre	1.137,4972	128.056.926	3.191	7
Noviembre	1.140,4293	127.152.929	3.694	8
Diciembre	1.150,7813	126.110.910	3.818	6
Total			31.535	

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.051,1899	177.938.495	31.817	9.644
Febrero	1.062,1259	187.134.359	28.488	9.576
Marzo	1.064,5883	149.533.975	24.745	9.494
Abril	1.072,4489	132.310.961	20.045	9.439
Mayo	1.070,6723	165.815.306	22.859	9.392
Junio	1.069,5913	152.752.383	22.647	9.354
Julio	1.067,6651	126.941.719	18.318	9.310
Agosto	1.070,1501	138.741.476	17.647	9.273
Septiembre	1.066,1277	139.462.005	17.098	9.258
Octubre	1.060,0165	128.056.926	16.288	9.217
Noviembre	1.061,2037	127.152.929	15.922	9.183
Diciembre	1.069,2281	126.110.910	15.565	9.157
Total			251.439	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.464,0636	177.938.495	6.312	803
Febrero	1.480,7935	187.134.359	5.706	809
Marzo	1.485,8918	149.533.975	6.047	799
Abril	1.498,4879	132.310.961	5.677	796
Mayo	1.497,6839	165.815.306	5.743	796
Junio	1.497,7961	152.752.383	5.441	786
Julio	1.496,7758	126.941.719	5.317	778
Agosto	1.501,9419	138.741.476	5.502	766
Septiembre	1.497,9211	139.462.005	5.359	757
Octubre	1.491,0057	128.056.926	5.015	751
Noviembre	1.494,2958	127.152.929	4.976	745
Diciembre	1.507,2834	126.110.910	4.885	723
Total	-	-	65.981	-

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.052,5444	177.938.495	10.732	4
Febrero	1.063,8372	187.134.359	8.597	4
Marzo	1.066,6840	149.533.975	5.188	2
Abril	1.074,9310	132.310.961	6.130	2
Mayo	1.073,5336	165.815.306	4.775	2
Junio	1.072,8203	152.752.383	3.362	1
Julio	1.071,2701	126.941.719	1.860	1
Agosto	1.074,1466	138.741.476	1.132	2
Septiembre	1.070,4788	139.462.005	3.688	1
Octubre	1.064,7228	128.056.926	1.017	1
Noviembre	1.066,2832	127.152.929	3.380	1
Diciembre	1.074,7288	126.110.910	1.105	2
Total	-	-	50.968	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.068,0204	177.938.495	-	3
Febrero	1.080,8052	187.134.359	-	2
Marzo	1.085,1709	149.533.975	-	3
Abril	1.094,9998	132.310.961	-	3
Mayo	1.095,0631	165.815.306	-	3
Junio	1.095,7754	152.752.383	-	3
Julio	1.095,6801	126.941.719	-	2
Agosto	1.100,1159	138.741.476	-	3
Septiembre	1.097,8021	139.462.005	-	3
Octubre	1.093,3838	128.056.926	-	3
Noviembre	1.096,4274	127.152.929	-	2
Diciembre	1.106,6147	126.110.910	-	2
Total			-	

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	1.232,4737	95.048.351	46.212	635
Febrero	1.242,1827	86.060.446	41.322	677
Marzo	1.249,6727	92.404.547	43.198	648
Abril	1.252,4628	99.873.103	47.153	750
Mayo	1.260,8357	121.850.318	63.445	854
Junio	1.263,2577	130.226.147	85.099	952
Julio	1.265,5822	138.655.355	104.019	1.119
Agosto	1.275,6948	145.153.702	111.612	1.242
Septiembre	1.282,4852	176.103.279	140.548	1.389
Octubre	1.273,2646	145.553.164	155.881	1.354
Noviembre	1.252,5795	111.917.672	95.761	1.146
Diciembre	1.271,6836	163.258.394	90.580	1.291
Total			1.024.829	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.002,6015	95.048.351	13	141
Febrero	1.012,3535	86.060.446	12	137
Marzo	1.020,4613	92.404.547	13	137
Abril	1.024,6893	99.873.103	13	136
Mayo	1.033,5703	121.850.318	13	135
Junio	1.037,5253	130.226.147	13	134
Julio	1.041,5056	138.655.355	13	134
Agosto	1.051,9776	145.153.702	13	132
Septiembre	1.059,6836	176.103.279	13	132
Octubre	1.054,2268	145.553.164	13	130
Noviembre	1.039,1536	111.917.672	12	129
Diciembre	1.057,1646	163.258.394	12	129
Total			154	

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.351,5264	95.048.351	8.623	438
Febrero	1.364,1284	86.060.446	8.160	441
Marzo	1.374,4596	92.404.547	8.031	440
Abril	1.379,5736	99.873.103	8.365	464
Mayo	1.390,9271	121.850.318	10.753	627
Junio	1.395,6679	130.226.147	17.625	692
Julio	1.400,4236	138.655.355	23.913	761
Agosto	1.413,8993	145.153.702	30.042	805
Septiembre	1.423,6525	176.103.279	30.679	833
Octubre	1.415,7057	145.553.164	31.117	785
Noviembre	1.394,8885	111.917.672	20.673	654
Diciembre	1.418,4561	163.258.394	22.759	831
Total			220.739	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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	1.005,0500	95.048.351	7.165	2
Febrero	1.014,8956	86.060.446	12.321	3
Marzo	1.023,0931	92.404.547	13.382	3
Abril	1.027,3966	99.873.103	16.262	3
Mayo	1.036,3695	121.850.318	13.750	4
Junio	1.040,4051	130.226.147	17.435	5
Julio	1.044,4721	138.655.355	17.762	5
Agosto	1.055,0500	145.153.702	11.964	5
Septiembre	1.062,8418	176.103.279	14.560	5
Octubre	1.057,4372	145.553.164	14.419	4
Noviembre	1.042,3925	111.917.672	11.610	4
Diciembre	1.060,5344	163.258.394	11.349	4
Total			161.980	

Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.047,4912	95.048.351	2.321	5
Febrero	1.057,4173	86.060.446	2.844	4
Marzo	1.065,5971	92.404.547	810	1
Abril	1.069,7283	99.873.103	795	2
Mayo	1.078,7060	121.850.318	1.044	2
Junio	1.082,6932	130.226.147	994	5
Julio	1.087,1097	138.655.355	870	4
Agosto	1.098,3054	145.153.702	852	4
Septiembre	1.106,5979	176.103.279	831	4
Octubre	1.101,1573	145.553.164	862	4
Noviembre	1.085,6687	111.917.672	823	4
Diciembre	1.104,7507	163.258.394	853	4
Total			13.899	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.002,5014	95.048.351	33.209	10.860
Febrero	1.011,1837	86.060.446	30.212	10.784
Marzo	1.018,1262	92.404.547	29.513	10.657
Abril	1.021,2195	99.873.103	29.224	10.521
Mayo	1.028,9004	121.850.318	32.072	10.354
Junio	1.031,7051	130.226.147	31.604	10.278
Julio	1.034,4933	138.655.355	33.094	10.189
Agosto	1.043,7138	145.153.702	33.030	10.137
Septiembre	1.050,1987	176.103.279	31.948	10.055
Octubre	1.043,6027	145.553.164	32.424	9.956
Noviembre	1.027,5580	111.917.672	27.648	9.790
Diciembre	1.044,1852	163.258.394	29.740	9.712
Total			373.719	

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.377,9384	95.048.351	4.107	739
Febrero	1.391,3266	86.060.446	4.101	743
Marzo	1.402,4458	92.404.547	4.535	742
Abril	1.408,2293	99.873.103	4.613	760
Mayo	1.420,4083	121.850.318	4.918	771
Junio	1.425,8225	130.226.147	5.280	780
Julio	1.431,2749	138.655.355	6.585	793
Agosto	1.445,6475	145.153.702	7.729	824
Septiembre	1.456,2047	176.103.279	7.941	790
Octubre	1.448,6773	145.553.164	7.309	799
Noviembre	1.427,9493	111.917.672	5.928	766
Diciembre	1.452,6782	163.258.394	5.275	804
Total			68.321	

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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	999,5867	95.048.351	4.696	3
Febrero	1.008,5789	86.060.446	7.869	3
Marzo	1.015,8645	92.404.547	6.724	1
Abril	1.019,3016	99.873.103	6.008	2
Mayo	1.027,3332	121.850.318	5.827	2
Junio	1.030,4885	130.226.147	7.695	4
Julio	1.033,6405	138.655.355	10.681	4
Agosto	1.043,2246	145.153.702	7.942	4
Septiembre	1.050,0678	176.103.279	10.700	4
Octubre	1.043,8438	145.553.164	8.823	4
Noviembre	1.028,1495	111.917.672	5.582	3
Diciembre	1.045,1577	163.258.394	6.462	4
Total	-	-	89.008	-

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.004,5538	95.048.351	-	2
Febrero	1.014,8767	86.060.446	-	2
Marzo	1.023,5942	92.404.547	-	2
Abril	1.028,4056	99.873.103	-	2
Mayo	1.037,9148	121.850.318	-	1
Junio	1.039,4462	130.226.147	-	-
Julio	1.040,4317	138.655.355	-	1
Agosto	1.051,5027	145.153.702	-	3
Septiembre	1.059,7894	176.103.279	-	3
Octubre	1.054,9365	145.553.164	-	3
Noviembre	1.040,4389	111.917.672	-	3
Diciembre	1.059,0849	163.258.394	-	3
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el 2017:

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 Encargada por Sociedad Administradora	125.875.443	99,95	99,81	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	62.308	0,05	0,05	-	-	-
Totales	125.937.751	100,00	99,86	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado 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 2016:

Ejercicio 2016						
Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	163.175.282	100,00	101,47	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	163.175.282	100,00	101,47	-	-	-

Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no posee operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 la Administración no tiene conocimiento de algún Hecho Relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2018 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301800021236 por UF 48.000, 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 1 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.