

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

31 de diciembre de 2016 y 2015

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	5
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

US\$: Dólar de Estados Unidos

MUS\$: Miles de Dólares de Estados Unidos

UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Global

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Énfasis en otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, con fecha 5 de mayo de 2016 la Administradora del Fondo depositó el Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 4 de junio de 2016 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Énfasis en otros asuntos – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 5 de mayo de 2016 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Visión Global (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Global, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 4 de junio de 2016.

Deloitte.

Febrero 22, 2017
Santiago, Chile

Esteban Campillay Espinoza

Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresado en miles de dólares)

ACTIVO	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	119	244
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	22.430	17.753
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	7	11
Otros activos	14	-	-
Total Activo		22.556	18.008
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	150
Rescates por pagar	11	203	6
Remuneraciones sociedad administradora	20	4	3
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1	1
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		208	160
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		22.348	17.848

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresado en miles de dólares)

	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	-	-
Ingresos por dividendos		353	388
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5)	(3)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.014	(1.123)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(589)	(24)
Otros		(0)	-
		<u>773</u>	<u>(762)</u>
GASTOS			
Comisión de administración	20	(671)	(763)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(7)	(7)
Otros gastos de operación	22	(16)	(18)
		<u>(694)</u>	<u>(788)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		79	(1.550)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>79</u>	<u>(1.550)</u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		79	(1.550)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		79	(1.550)
Distribución de beneficios		-	-
		<u>79</u>	<u>(1.550)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>79</u>	<u>(1.550)</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresado en miles de dólares)

Nota	31-12-2016											
	Serie									Serie I-		Total
	Serie A	APV1	Serie E	Serie F	Serie I	Serie R	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie S	MUS\$	
MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$		
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	1.213	1	125	4.418	1	3.448	-	4.533	4.109	-	17.848
Aumento neto originado por fusion por absorción .		3.448			125		-	1	-	-		3.574
Disminución neta originada por fusion por absorción .				(125)		(1)	(3.448)					(3.574)
Aportes de cuotas		6.317	-		10.611		-	1.157	1.749	-		19.834
Rescate de cuotas		(4.177)	-		(6.863)		-	(2.257)	(2.117)	-		(15.414)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		2.140	-		3.748		-	(1.100)	(368)	-		4.420
Aumento/ (disminucion) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de		9	-		8		-	69	(7)	-		79
Distribución de beneficios	18	-	-		-		-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-		-		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-		-		-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminucion) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		9	-		8		-	69	(7)	-		79
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	6.810	1	-	8.299	-	-	1	3.502	3.734	-	22.348

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresado en miles de dólares)

		31-12-2015									
Nota	Serie										Total
	Serie A	APV1	Serie E	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P	Serie R	Serie S		
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	446	3	2	4.732	1.847	3.757	4.622	1.680	-	17.089
Aportes de cuotas		2.324	-	204	1.790	685	1.444	2.509	13.815	175	22.771
Rescate de cuotas		(1.379)	(1)	(83)	(1.826)	(2.475)	(900)	(2.361)	(11.437)	(175)	(20.462)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		945	(1)	121	(36)	(1.790)	544	148	2.378	-	2.309
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(178)	(1)	2	(278)	(56)	(192)	(237)	(610)	-	(1.550)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(178)	(1)	2	(278)	(56)	(192)	(237)	(610)	-	(1.550)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre											
Valor cuota	17	1.213	1	125	4.418	1	4.109	4.533	3.448	-	17.848

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresado en miles de dólares)

	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(10.389)	(265)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.388	677
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(904)	(20)
Dividendos recibidos		353	428
 Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		 (11.791)	 (18.586)
 Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		 16.607	 15.034
Otros ingresos de operación		200	19
Otros gastos de operación pagados		<u>(4)</u>	<u>(14)</u>
 Flujo neto originado por actividades de la operación		 <u>(4.540)</u>	 <u>(2.727)</u>
 Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		19.834	22.771
Rescates de cuotas en circulación		(15.414)	(20.462)
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
 Flujo neto originado por actividades de financiamiento		 <u>4.420</u>	 <u>2.309</u>
 Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		 (120)	 (418)
 Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		 244	 665
 Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		 <u>(5)</u>	 <u>(3)</u>
 Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	 <u>119</u>	 <u>244</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Global, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°210 de fecha 27 de abril de 2004, e inició sus operaciones el día 06 de mayo de 2004.

La política de inversiones del Fondo tiene como objetivo mantener un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización, instrumentos de deuda de corto y de mediano y largo plazo, tanto nacionales como extranjeros, en que al menos, un 60% del valor de sus activos, se invertirá en títulos emitidos por emisores pertenecientes a los mercados internacionales, de esta forma permitirá a los partícipes acceder a mercados internacionales con un nivel adecuado de liquidez, administrado de manera profesional y eficiente, contemplando para ello aspectos de diversificación y liquidez. Sin perjuicio de lo anterior, la compra de los títulos podrá realizarse en mercados distintos a aquellos en que se encuentran localizados los activos de los respectivos emisores. En todo caso, la diferencia entre los porcentajes inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 50% del valor de los activos del Fondo.

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

1.1.Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2016, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 05 de mayo de 2016 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 04 de junio de 2016, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 1 Series	Se elimina la Serie APV2	APV2	No existe
Sección F, N° 1 Series	Se elimina la Serie APV3	APV3	No existe
Sección F, N° 1 Series	Se elimina la Serie APV4	APV4	No existe
Sección F, N° 1 Series	Se elimina la Serie APVC	APVC	No existe
Sección F, N° 1 Series	Se modifica el nombre de la serie	Serie I	Serie H
Sección F, N° 1 Series	Se modifica el nombre de la serie	Serie M	Serie V
Sección F, N° 1 Series	Se modifican los requisitos de la serie M que paso a llamarse serie V	Partícipes cuyas sumas de sus saldos individuales en la serie M de todos los fondos mutuos administrados por Administradora	La suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

		General de Fondos Security S.A., incluido el aporte que efectúen, sean iguales o superiores a \$2.500.000.000.	1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.
Sección F, N° 1 Series	Se modifican otras características de la serie M que paso a llamarse serie V	Para efectos de determinar el saldo equivalente en pesos de la serie M, para aquellos fondos denominados en otras monedas distintas al Peso, se utilizará el valor del “Dólar observado” y las paridades que, para otras monedas extranjeras, informe el Banco Central de Chile, vigentes en el día del cálculo. El resultado en Pesos, así determinado, se sumará a los saldos de las otras series M de los fondos denominados en Pesos, estableciéndose, de esta forma el saldo total de la serie M, el día del cómputo.	La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte. En el caso que existieren Partícipes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto antes señalado.
Sección F, N° 1 Series	Se modifica el nombre de la serie	Serie P	Serie I-APV
Sección F, N° 2 Remuneraciones de cargo del fondo y gastos	Se rebaja la remuneración fija de la serie F	Hasta un 4,1650 % anual, I.V.A. incluido.	Hasta un 2,80 % anual, I.V.A. incluido.
Sección F, N° 2 Remuneraciones de cargo del fondo y gastos	Se rebaja la remuneración fija de la serie H	Hasta un 4,1650 % anual, I.V.A. incluido.	Hasta un 4,00 % anual, I.V.A. incluido.
Sección F, N° 2 Remuneraciones de cargo del fondo y gastos	Se aumenta la remuneración fija de la serie V	Hasta un 2,0950 % anual, I.V.A. incluido.	Hasta un 2,10 % anual, I.V.A. incluido.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se agrega como penúltimo párrafo, texto que establece el tratamiento y situación de las series frente a procesos de fusiones, divisiones y otras reorganizaciones que les afecte a ellas o al fondo.	No existe	Los partícipes que mantenían saldos en series de cuotas de fondos que hayan sido absorbidos o fusionados, y que producto de la materialización de dicha absorción o fusión dichos saldos sean invertidos en series de cuotas continuadoras de este fondo, quedarán eximidos de cumplir con los requisitos de ingreso a las series, las restricciones de salida y cobros de comisiones establecidos en los números 1 y 3 de esta letra respectivamente, solo por aquella parte que represente dicha inversión.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se agrega como último párrafo, texto en el cual se indica la situación en la que quedaran los partícipes que tenían saldos vigentes o planes de inversión periódico en la(s) serie(s) original(es) que sufran modificaciones en los requisitos de entrada.	No existe	También quedarán eximidos de cumplir con los requisitos de ingreso a las series, que se hayan incorporado a través de una modificación realizada al reglamento interno o por la materialización de una fusión o absorción, los partícipes que mantengan saldos o planes de inversión periódicos vigentes en la(s) serie(s) original(es) al día inmediatamente anterior al de la entrada en vigencia de dichas modificaciones.

1.2. Fusión por absorción

Con fecha 5 de mayo de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Visión Global y Security Global, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2. Fusión por absorción (continuación)

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Global” incorporó al “Fondo Mutuo Security Vision Global” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 04 de junio de 2016.

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

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

	Fondo Mutuo Security Vision Global
	04-06-2016 MUS\$
<u>Activo</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	740
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10.389
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activos	<u>11.129</u>
<u>Pasivo</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	(601)
Rescates por pagar	-
Remuneraciones sociedad administradora	(1)
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>(602)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>10.527</u>

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Fondo Mutuo
Security Vision
Global

04-06-2016
MUS\$

Ingresos (pérdidas) de la operación

Intereses y reajustes	-
Ingresos por dividendos	44
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	(21)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(527)
Resultado en ventas de instrumentos financieros	(197)
Otros	(0)
Total ingreso/ pérdida de la operación	<u>(701)</u>

Gastos

Comisión de administración	(171)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	(3)
Otros gastos de operación	(1)
Total gastos de operación	<u>(175)</u>

Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	<u>(876)</u>
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	<u>(876)</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de	<u>(876)</u>
Distribución de beneficios	
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(876)</u>

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2. Fusión por absorción (continuación)

En Notas 10, 16, 17, 20 y 21 se hace referencia a esta información.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “la Administradora”. La Administradora pertenece a Grupo Security S.A. y fue autorizada mediante Resolución Exenta 0112 de fecha 2 de junio de 1992. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo 3150, Piso 7, Santiago de Chile.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2016

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

y NIC 41)	1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

NIIF 12 y NIC 28)	efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16 y CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada. En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 22 de febrero de 2017.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que 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 2016 y 2015.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares de Estados Unidos.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

La política de inversiones del Fondo tiene como objetivo mantener un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización, instrumentos de deuda de corto y de mediano y largo plazo, tanto nacionales como extranjeros, en que al menos, un 60% del valor de sus activos, se invertirá en títulos emitidos por emisores pertenecientes a los mercados internacionales, de esta forma permitirá a los partícipes acceder a mercados internacionales con un nivel adecuado de liquidez, administrado de manera profesional y eficiente, contemplando para ello aspectos de diversificación y liquidez. Sin perjuicio de lo anterior, la compra de los títulos podrá realizarse en mercados distintos a aquellos en que se encuentran localizados los activos de los respectivos emisores. En todo caso, la diferencia entre los porcentajes inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 50% del valor de los activos del Fondo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares norteamericanos. La Administración considera el dólar norteamericano como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

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

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

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".

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

Pasivos Financieros

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

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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

Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 12 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie APV1: Orientadas a aquellos trabajadores que presten servicios para una empresa o para un grupo empresarial, según lo que para este término define el artículo 96 de la Ley N°18.045, en que la empresa o empresas del grupo empresarial haya o hayan celebrado un Convenio con algunos o la totalidad de sus trabajadores, destinado a constituir un plan de ahorro previsional voluntario u otro convenio con fines previsionales de conformidad con lo dispuesto en el D.L.N°3.500, dependiendo del número de trabajadores adscritos al Plan y del flujo total mensual recaudado a través del empleador es la Serie en la cual podrá invertir.

Serie F: Plan Familia de Fondos.

Serie H: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a USD 200.000

Serie V: Orientada a aquellos partícipes que deseen invertir con fines distintos de Planes de APV y de Planes APVC y que cumplan con el requisito de que la suma total de sus saldos individuales en la serie M de todos los Fondos Mutuos administrados por Administradora General de Fondos Security S.A., incluido el aporte que deseen efectuar, sea igual o superior al equivalente de US\$1.800.000.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Serie I-APV: Orientada a aquellos inversionistas que tengan como exclusivo propósito el constituir un Plan de APV.

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N°210, de fecha 27 de abril de 2004, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3150 piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. 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, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 60% de su activo en instrumentos de emisores extranjeros.

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, la inversión en instrumentos de capitalización será de a lo menos el 50% y como máximo, un 100% del activo del fondo. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

- Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- Variación de los mercados de renta variable producto de las variaciones de precios.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

- 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 Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

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

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

Moneda o unidad de reajuste.

Pesos de Chile	Dinar de Kuwait	Dólar de Singapur
UF	Libra Libanesa	Koruna Eslovaca
IVP	Dinar Libio	Rand Sudafricano
Dólar de E.E.U.U.	Dinar Macedonio	Corona Sueca
Euro	Ringgit Malayo	Franco Suizo
Peso Argentino	Lira de Malta	Thai Baht
Dólar Australiano	Dirham Marroquí	Nuevo Dólar Taiwanes
Dólar Bahamés	Peso Mexicano	Lira Turca
Bahraini dinar	Naira	Bolívar
Dólar de Barbados	Corona Noruega	Vietnam Dong
Dólar de Bermuda	Dólar Neozelandés	Dólar de Zimbabwe.
Peso Boliviano	Rupia Pakistaní	Yen
Real	Guaraní	Dólar de Singapur
Lev	Nuevo Sol	Koruna Eslovaca
Dólar Canadiense	Zloty	Rand Sudafricano
Renmimby Chino	Libra	Corona Sueca
Peso Colombiano	Corona Checa	Franco Suizo
Won	Rublo Ruso	Thai Baht
Dinar Croata	Nuevo Dólar Taiwanes	Peso Filipino
Corona Danesa	Lira Turca	Dólar Hong Kong
Libra Egipcia	Bolívar	Florint Dirhams
Vietnam Dong	Rupia India	Corona Dólar de Zimbabwe.
Rupia Indonesia	Corona de Islandia	hekel Israelí
Dinar Jordano		

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

Sin perjuicio de lo anterior, el fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 45% 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
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	40
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	40
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	40
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	50
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	50
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	50
2. Instrumentos de Capitalización.	
2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.	
2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	40
2.1.2 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	40

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	40
2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.	
2.2.1 Acciones y opciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100
2.2.2 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	100
3. Otros instrumentos.	
3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.	
3.1.1 Notas estructuradas.	40
3.1.2 Commodities y/o títulos representativos de materias primas.	40
3.2 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.	
3.2.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros.	40
3.2.2 Títulos representativos de productos agropecuarios, de los señalados en el Título I de la Norma de Carácter General N° 191 de la Superintendencia o aquella que la modifique o reemplace.	40
3.2.3 Notas estructuradas.	50
3.2.4 Commodities y/o títulos representativos de materias primas.	50

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 40% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales y hasta un 100% de su activo en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

- Monedas.
- Tasas de interés.
- Instrumentos de deuda nacionales y extranjeros.
- Cuotas de fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

- Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

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

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

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

Las entidades que custodiarán y administrarán las garantías que deben enterar el fondo y/o los prestatarios de valores por operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:

- Bolsas de Valores nacionales o extranjeras.
- Entidades nacionales o extranjeras autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros o por un organismo extranjero de similares competencias a ésta.

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

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

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), fuera de las Bolsas de valores nacionales o extranjeras.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.
- Cuotas de fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

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

- Bancos nacionales o extranjeros 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 o extranjeros.

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

4.5 Tratamiento de los excesos.

La Administradora tomará todos los resguardos e implementará actividades como por ejemplo, el monitoreo y control periódico de las inversiones, reportes al directorio y otras que estime necesarias, con el objeto de asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en la política de inversión del fondo. Los excesos de inversión que se produzcan por las inversiones realizadas con los recursos del fondo, en virtud de lo dispuesto en las políticas de inversión contenidas en este reglamento, deberán eliminarse en la forma y plazos que a continuación se detallan:

- a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 30 días corridos contados desde producido.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos. (continuación)

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido, no obstante la S.V.S. podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

Nota 5. Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros.

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

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

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	22.556	22.430	(224)	(1,0%)
Precio acciones -5%	22.556	22.430	(1.122)	(5,0%)
Precio acciones -10%	22.556	22.430	(2.243)	(9,9%)

Actividades de Mitigación

- El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la S.V.S mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

El fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en la NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la Administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo.

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

5.2.2 Riesgo de crédito.

El fondo esta 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.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación.

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

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	NA	Total
Cuotas de Fondos Mutuos				2.637	2.637
Otros Títulos de Capitalización				19.793	19.793
	-	-		22.430	22.430

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	NA	Total
Cuotas de Fondos Mutuos					-
Otros Títulos de Capitalización				17.753	17.753
	-	-		17.753	17.753

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
2016						
Cuotas de Fondos Mutuos					2.637	2.637
Otros Títulos de Capitalización					19.793	19.793
	-	-	-	-	22.430	22.430
Al 31 de diciembre de	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
2015						
Cuotas de Fondos Mutuos						-
Otros Títulos de Capitalización					17.753	17.753
	-	-	-	-	17.753	17.753

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.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. 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.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de Fondos Mutuos	2.637			2.637
Otros Títulos de Capitalización	19.793			19.793
	<u>22.430</u>	-	-	<u>22.430</u>

Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Cuotas de Fondos Mutuos	-			-
Otros Títulos de Capitalización	17.753			17.753
	<u>17.753</u>	-	-	<u>17.753</u>

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el dólar de Estados Unidos como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar de Estados Unidos 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 dólares de Estados Unidos.

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

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	22.430	17.753
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor mayor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>22.430</u>	<u>17.753</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados	-	-
- Resultados no realizados	1.014	(1.123)
Total ganancias / pérdidas	<u>1.014</u>	<u>(1.123)</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

b) Composición de la Cartera

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	Nacional MUS\$	Total MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	2.637	2.637	11,69	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	19.793	19.793	87,75	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	17.753	17.753	99,47
Subtotal	-	22.430	22.430	99,44	-	17.753	17.753	99,47
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	Nacional MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	22.430	22.430	99,44	-	17.753	17.753	99,47

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Saldo de inicio al 1 de enero	17.753	16.380
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.014	(1.123)
Compras	10.389	265
Ventas	(1.388)	(677)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	(5.338)	2.908
Saldo Final al 31 de diciembre	22.430	17.753

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

Acreeedores por compras	-	150
Total	-	150

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Saldo rescates por pagar	203	6
Total	203	6

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Dividendos por cobrar extranjeros	7	11
Total	7	11

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Gastos Operacionales por pagar AGF	1	1
Total	1	1

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos Composición

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee resultados por intereses y reajustes.

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Bancos nacionales, en CLP	25	18
Bancos nacionales, en US\$	29	136
Bancos extranjeros, en US\$	65	90
Total	119	244

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Ejercicio 2016

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	
		US\$	MUS\$
A	46.752,9286	145,6667	6.810
APV1	7,8117	121,9261	1
F	50.912,5966	162,9983	8.299
H	6,3007	93,3595	1
V	28.498,0582	131,0417	3.734
I-APV	19.170,1974	182,7054	3.502
S	-	100,2643	-
Total	145.347,8932		22.348

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2015

Series	N° cuotas en circulación	Valor	
		cuota	
		US\$	MUS\$
A	8.360,8632	145,1254	1.213
APV1	7,8117	118,4077	1
E	764,1678	163,0672	125
F	27.535,5442	160,4384	4.418
I	6,3007	92,3818	1
M	32.269,5613	127,3489	4.109
P	25.432,9558	178,2434	4.533
R	30.436,1087	113,2958	3.448
S	-	100,2643	-
Total	124.813,3134		17.848

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a US\$100 a excepción de la serie H cuyo monto mínimo de suscripción es US\$ 2,1. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Dólar de los Estados Unidos US\$, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo está orientado a personas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que deseen invertir en una cartera diversificada, tanto en términos de instrumentos como en términos geográficos, con el propósito de lograr los retornos propios de carteras de inversión donde el porcentaje en instrumentos de capitalización sea siempre superior al 50% del activo del fondo esté invertido en instrumentos de capitalización. Luego, el riesgo del inversionista estará determinado por los países y por la naturaleza de los instrumentos en los que el Fondo invierta, en especial a los niveles de riesgo que conlleva el que a lo menos el 50% del activo del Fondo esté invertido en instrumentos de capitalización.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 6.810, para la Serie APV1 es MUS\$ 1, para la serie F es MUS\$ 8.300, para la Serie H es MUS\$ 1, para la Serie V es MUS\$ 3.734, para la Serie I-APV es MUS\$ 3.502, y para la Serie S MUS\$ 0, al 31 de diciembre de 2016.

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 1.213, para la Serie APV1 MUS\$ 1, para la Serie APV2 MUS\$ 0, para la Serie APV3 MUS\$ 0, para la Serie APV4 MUS\$ 0, para la Serie APVC MUS\$ 0, para la Serie E MUS\$ 125, para la Serie F MUS\$ 4.418, para la Serie I MUS\$ 1, para la Serie M MUS\$ 4.109, para la Serie P MUS\$ 4.533, para la Serie R MUS\$ 3.448 y para la Serie S MUS\$ 0, al 31 de diciembre de 2015.

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

Año 2016	Serie A	Serie APV1	Serie E	Serie F	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	8.360,8632	7,8117	764,1669	27.535,5442	-
Aumento por fusión por absorción	30.436,1087	-	-	764,1669	6,3007
Disminución por fusión por absorción	-	-	(764,1669)	-	-
Cuotas suscritas	37.105,2976	-	-	65.917,3215	-
Cuotas rescatadas	(29.149,3409)	-	-	(43.304,4360)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	46.752,9286	7,8117	-	50.912,5966	6,3007

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2016	Serie R	Serie I	Serie V	Serie I-APV	Serie S
Saldo de inicio al 1 de	30.436,1087	6,3007	32.269,5613	25.432,9558	-
Aumento por fusión por absorción	-	-	-	-	-
Disminución por fusión por absorción	(30.436,1087)	(6,3007)	-	-	-
Cuotas suscritas	-	-	13.499,4458	6.593,6453	-
Cuotas rescatadas	-	-	(17.270,9489)	(12.856,4037)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	-	-	28.498,0582	19.170,1974	-

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

Año 2015	Serie A	Serie APV1	Serie E	Serie F
Saldo de inicio al 1 de enero	2.908,0255	16,6476	19,9990	27.950,4192
Cuotas suscritas	15.978,3245	-	1.219,7100	10.405,8347
Cuotas rescatadas	(10.525,4868)	(8,8359)	(475,5421)	(10.820,7097)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	8.360,8632	7,8117	764,1669	27.535,5442

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2015	Serie I	Serie M	Serie P	Serie R	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	18.946,8312	28.492,4027	24.962,8286	13.798,5527	-
Cuotas suscritas	6.931,3666	10.722,6459	13.379,6670	113.499,3618	-
Cuotas rescatadas	(25.871,8971)	(6.945,4873)	(12.909,5398)	(96.861,8058)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	6,3007	32.269,5613	25.432,9558	30.436,1087	-

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el período 2016 y 2015 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016						
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie H	Serie V	Serie I-APV	Serie S
Enero	- 6,1750	- 5,9697	- 6,1278	- 6,1384	- 5,9773	- 5,9990	-
Febrero	- 1,9548	- 1,7510	- 1,9085	- 1,9201	- 1,7614	- 1,7827	-
Marzo	6,6090	6,8331	6,6628	6,6642	6,8339	6,8089	-
Abril	0,5178	0,7219	0,5668	0,5739	0,7227	0,7002	-
Mayo	0,6399	0,8516	0,6907	0,6975	0,8522	0,8288	-
Junio	- 1,4766	- 1,2744	- 1,3508	- 1,4286	- 1,2759	- 1,2978	-
Julio	3,4272	3,6580	3,5729	3,5017	3,6452	3,6135	-
Agosto	- 0,2144	0,0043	- 0,0739	- 0,1423	- 0,0040	- 0,0485	-
Septiembre	0,0311	0,2413	0,1675	0,0900	0,2350	0,1921	-
Octubre	- 2,7262	- 2,5144	- 2,5887	- 2,6616	- 2,5211	- 2,5642	-
Noviembre	0,6164	0,8293	0,7536	0,6736	0,8217	0,7783	-
Diciembre	1,6302	1,8554	1,7736	1,6978	1,8446	1,7992	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015								
	Serie A	Serie APV1	Serie E	Serie F	Serie I	Serie M	Serie P	Serie R	Serie S
Enero	- 1,6788	- 1,4706	- 1,5697	- 1,6293	- 1,6280	- 1,4710	- 1,4940	- 1,7655	-
Febrero	4,3863	4,5944	4,5076	4,4340	4,4193	4,5858	4,5637	4,3030	-
Marzo	- 1,6861	- 1,4698	- 1,6017	- 1,6361	- 1,6501	- 1,4782	- 1,5011	- 1,7729	-
Abril	1,1480	1,3550	1,2320	1,1975	1,1952	1,3551	1,3321	1,0619	-
Mayo	- 0,0562	0,1640	0,0965	- 0,0059	- 0,0091	0,1548	0,1315	- 0,1444	-
Junio	- 3,4222	- 3,2189	- 3,2555	- 3,3748	- 3,3785	- 3,2246	- 3,2464	- 3,5044	-
Julio	1,9352	2,1480	2,1031	1,9868	1,9787	2,1506	2,1271	1,8455	2,1405
Agosto	- 6,7387	- 6,5416	- 6,5990	- 6,6916	- 6,6878	- 6,5418	- 6,5634	- 6,8210	-
Septiembre	- 4,4426	- 4,2447	- 4,3371	- 4,3959	- 4,3916	- 4,2470	- 4,2688	- 4,5243	-
Octubre	7,9162	8,1556	8,0601	7,9707	7,9908	8,1442	8,1192	7,8210	-
Noviembre	- 0,7652	- 0,5533	- 0,6400	- 0,7164	- 0,6997	- 0,5617	- 0,5844	- 0,8494	-
Diciembre	- 1,7109	- 1,4941	- 1,5761	- 1,6612	- 1,6458	- 1,5032	- 1,5261	- 1,7977	-

Ejercicio 2016

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	0,3730	- 5,4506	- 5,1173
SERIE APV1	2,9714	- 0,5007	2,4047
SERIE F	1,5956	- 3,7275	- 2,8113
SERIE H	1,0583	- 4,2218	- 3,3419
SERIE V	2,8998	- 0,6299	2,2308
SERIE I-APV	2,5033	- 1,2840	1,2805
SERIE S	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Año 2015	Rentabilidad Nominal Acumulada %		
	Ultimo año	Ultimos tres años	Ultimos tres años
SERIE A	- 5,8020	- 5,4699	8,2098
SERIE APV1	- 3,3719	- 0,5504	16,7614
SERIE E	- 4,3383	- 2,6231	12,8291
SERIE F	- 5,2395	- 4,3377	10,1594
SERIE I	- 5,2248	- 4,3542	9,9939
SERIE M	- 3,4302	- 0,6501	16,5900
SERIE P	- 3,6948	- 1,1929	15,6363
SERIE R	- 6,7750	- 7,4121	4,8924
SERIE S	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2016

Mes	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	- 5,9990	- 5,9697
Febrero	- 2,1200	- 2,0884
Marzo	6,4173	6,4414
Abril	0,3319	0,3535
Mayo	0,4942	0,5170
Junio	- 1,5214	- 1,4981
Julio	3,2584	3,3028
Agosto	- 0,3058	- 0,2531
Septiembre	0,1340	0,1832
Octubre	- 2,7023	- 2,6525
Noviembre	0,5790	0,6299
Diciembre	1,6661	1,7222

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2014

Mes	Serie	Serie
	P	APV1
Enero	- 1,2134	- 1,1900
Febrero	4,6144	4,6452
Marzo	- 1,8113	- 1,7801
Abril	0,7918	0,8146
Mayo	- 0,4715	- 0,4392
Junio	- 3,5493	- 3,5218
Julio	1,7052	1,7260
Agosto	- 6,9626	- 6,9408
Septiembre	- 4,8455	- 4,8215
Octubre	7,5120	7,5482
Noviembre	- 1,0053	- 0,9743
Diciembre	- 1,6440	- 1,6120

b) Rentabilidad Real (%)

SERIE P	-	0,2934	-	7,7315	-	10,3990
SERIE APV1		0,1619	-	6,9993	-	9,4045

Rentabilidad Real Acumulada%						
Año 2015		Último año		Últimos tres años		Últimos tres años
SERIE P	-	7,4599	-	10,1353		3,0555
SERIE APV1	-	7,1496	-	9,5509		4,0582

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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:

Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	3.732	20,9086
Accionistas de la Sociedad	-	-
Trabajadores que representen al	-	-
facultades generales de Administración	10	0,0575
Total	3.742	20,9661

Tenedor - Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.562,7512	5.240,9675	(4.209,4260)	2.594,2927	378
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	13,4142	-	-	13,4142	2

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie F	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,5509	447,5855	-	450,1364	73
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	50,8568	0,3481	(0,3481)	50,8568	8

Tenedor - Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6,3007	-	-	6,3007	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	32.269,5613	10.030,8823	(17.270,9489)	25.029,4947	3.280
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

Tenedor - Serie	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
I-APV					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	0,1072	-	-	0,1072	0

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-
Accionistas de la Sociedad	4.292	23,83
Trabajadores que facultades generales de Administración	-	-
	6	0,03
Total	4.298	23,86

Tenedor - Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	1.231,3145	(1.231,3145)	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
	%	13,4142	-	13,4142	2

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie APV1	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie E	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	19,2409	-	(19,2409)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie F	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0026	30,4077	(0,0026)	30,4077	5
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	23,0000	-	23,0000	4

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie I	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6,3061	-	(0,0054)	6,3007	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie M	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	28.492,4027	10.722,6459	(6.945,4873)	32.269,5613	4.109
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie P	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,1072	-	-	0,1072	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie R	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	77,8453	3.971,4680	(2.486,5621)	1.562,7512	177
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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

b) 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 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 GLOBAL

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Serie	Remuneración %	IVA
A	4,76%	Incluido
APV1	1,93%	Exento
F	2,80%	Incluido
H	4,00%	Incluido
V	2,10%	Incluido
I-APV	2,50%	Exento
S	0,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a MUS\$ 671 y MUS\$ 763 respectivamente, adeudándose MUS\$ 4 y MUS\$ 3 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. y a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2016 y 2015.

Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° del D.L. N° 1.328 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100293	Seguros Continental S.A.	Banco Security	10.000	10/01/2016 al 09/01/2017

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

		31-12-2016								
		Monto Acumulado								
		Serie					Serie I-			
		Serie A	APV1	Serie F	Serie H	Serie V	APV	Serie S	Total	
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	
Costo de										
Transaccion		2	0	3	0	1	1	-	7	
Gasto										
Administración		5	0	6	0	3	2	-	16	
Total		7	0	9	0	4	4	-	23	
		31-12-2015								
		Monto Acumulado								
		Serie					Serie P			
		Serie A	APV1	Serie E	Serie F	Serie I	Serie M	Serie R	Serie S	Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de										
Transaccion		1	-	-	2	-	2	1	1	-
Gasto										
Administración		1	-	-	5	1	4	4	3	-
Total		2	-	-	7	1	6	5	4	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2016
Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	136,1639	15.424	5	75
Febrero	133,5022	14.320	5	68
Marzo	142,3254	14.963	5	79
Abril	143,0624	17.454	5	92
Mayo	143,9779	16.706	6	81
Junio	141,8519	24.032	33	482
Julio	146,7134	25.093	33	468
Agosto	146,3988	25.606	32	465
Septiembre	146,4444	25.445	30	449
Octubre	142,4521	23.306	29	443
Noviembre	143,3302	22.076	27	427
Diciembre	145,6667	22.556	25	420
Total	-	-	235	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	111,3391	15.424	-	2
Febrero	109,3895	14.320	-	2
Marzo	116,8642	14.963	-	2
Abril	117,7078	17.454	-	2
Mayo	118,7102	16.706	-	2
Junio	117,1973	24.032	-	2
Julio	121,4844	25.093	-	2
Agosto	121,4896	25.606	-	2
Septiembre	121,7827	25.445	-	2
Octubre	118,7206	23.306	-	2
Noviembre	119,7051	22.076	-	2
Diciembre	121,9261	22.556	-	2
Total	-	-	-	-

Serie F

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	150,6070	15.424	13	176
Febrero	147,7326	14.320	13	167
Marzo	157,5757	14.963	13	166
Abril	158,4689	17.454	16	187
Mayo	159,5634	16.706	17	178
Junio	157,4080	24.032	18	203
Julio	163,0320	25.093	20	202
Agosto	162,9115	25.606	23	232
Septiembre	163,1843	25.445	23	240
Octubre	158,9599	23.306	24	236
Noviembre	160,1578	22.076	21	211
Diciembre	162,9983	22.556	21	205
Total	-	-	222	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	86,7110	15.424	-	1
Febrero	85,0461	14.320	-	1
Marzo	90,7137	14.963	-	1
Abril	91,2343	17.454	-	1
Mayo	91,8707	16.706	-	1
Junio	90,5582	24.032	-	1
Julio	93,7293	25.093	-	1
Agosto	93,5959	25.606	-	1
Septiembre	93,6801	25.445	-	1
Octubre	91,1867	23.306	-	1
Noviembre	91,8009	22.076	-	1
Diciembre	93,3595	22.556	-	1
Total	-	-	-	-

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	119,7369	15.424	6	1
Febrero	117,6279	14.320	5	1
Marzo	125,6665	14.963	5	1
Abril	126,5747	17.454	4	1
Mayo	127,6534	16.706	4	2
Junio	126,0247	24.032	5	2
Julio	130,6186	25.093	5	2
Agosto	130,6134	25.606	5	2
Septiembre	130,9203	25.445	5	2
Octubre	127,6197	23.306	5	2
Noviembre	128,6683	22.076	5	2
Diciembre	131,0417	22.556	6	2
Total	-	-	60	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	167,5505	15.424	13	234
Febrero	164,5636	14.320	12	229
Marzo	175,7686	14.963	13	227
Abril	176,9993	17.454	13	231
Mayo	178,4662	16.706	13	224
Junio	176,1501	24.032	13	239
Julio	182,5152	25.093	14	233
Agosto	182,4266	25.606	15	243
Septiembre	182,7770	25.445	14	223
Octubre	178,0902	23.306	12	221
Noviembre	179,4762	22.076	11	211
Diciembre	182,7054	22.556	11	205
Total	-	-	154	-

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	100,2643	15.424	-	-
Febrero	100,2643	14.320	-	-
Marzo	100,2643	14.963	-	-
Abril	100,2643	17.454	-	-
Mayo	100,2643	16.706	-	-
Junio	100,2643	24.032	-	-
Julio	100,2643	25.093	-	-
Agosto	100,2643	25.606	-	-
Septiembre	100,2643	25.445	-	-
Octubre	100,2643	23.306	-	-
Noviembre	100,2643	22.076	-	-
Diciembre	100,2643	22.556	-	-
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2015
Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	151,4777	14.928	2	42
Febrero	158,1220	16.617	2	42
Marzo	155,4559	22.685	2	49
Abril	157,2406	32.711	4	67
Mayo	157,1522	31.124	8	92
Junio	151,7741	27.663	9	92
Julio	154,7113	25.832	9	90
Agosto	144,2857	21.233	8	84
Septiembre	137,8756	18.675	5	82
Octubre	148,7901	19.192	5	81
Noviembre	147,6516	18.526	5	80
Diciembre	145,1254	18.008	5	79
Total	-	-	64	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	120,7375	14.928	-	3
Febrero	126,2847	16.617	-	3
Marzo	124,4286	22.685	-	3
Abril	126,1146	32.711	-	3
Mayo	126,3214	31.124	-	3
Junio	122,2553	27.663	-	3
Julio	124,8813	25.832	-	3
Agosto	116,7121	21.233	-	2
Septiembre	111,7580	18.675	-	2
Octubre	120,8725	19.192	-	2
Noviembre	120,2037	18.526	-	2
Diciembre	118,4077	18.008	-	2
Total	-	-	-	-

Serie E

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	167,7866	14.928	-	1
Febrero	175,3497	16.617	-	2
Marzo	172,5411	22.685	-	2
Abril	174,6668	32.711	-	2
Mayo	174,8353	31.124	-	1
Junio	169,1436	27.663	-	1
Julio	172,7009	25.832	-	1
Agosto	161,3043	21.233	-	1
Septiembre	154,3083	18.675	-	1
Octubre	166,7457	19.192	-	1
Noviembre	165,6785	18.526	-	1
Diciembre	163,0672	18.008	-	2
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	166,5508	14.928	15	198
Febrero	173,9357	16.617	14	199
Marzo	171,0899	22.685	16	206
Abril	173,1387	32.711	19	216
Mayo	173,1284	31.124	19	228
Junio	167,2856	27.663	17	217
Julio	170,6092	25.832	17	209
Agosto	159,1927	21.233	16	204
Septiembre	152,1948	18.675	15	200
Octubre	164,3258	19.192	16	193
Noviembre	163,1486	18.526	15	188
Diciembre	160,4384	18.008	14	186
Total	-	-	193	-

Serie I

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	95,8878	14.928	2	1
Febrero	100,1254	16.617	-	1
Marzo	98,4732	22.685	-	1
Abril	99,6502	32.711	1	2
Mayo	99,6411	31.124	1	2
Junio	96,2747	27.663	1	2
Julio	98,1797	25.832	-	2
Agosto	91,6136	21.233	1	1
Septiembre	87,5903	18.675	-	1
Octubre	94,5895	19.192	-	1
Noviembre	93,9277	18.526	-	1
Diciembre	92,3818	18.008	-	1
Total	-	-	6	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie M

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	129,9326	14.928	6	1
Febrero	135,8910	16.617	6	1
Marzo	133,8822	22.685	7	1
Abril	135,6965	32.711	7	1
Mayo	135,9066	31.124	8	1
Junio	131,5242	27.663	8	1
Julio	134,3528	25.832	8	1
Agosto	125,5637	21.233	8	1
Septiembre	120,2310	18.675	7	1
Octubre	130,0228	19.192	7	1
Noviembre	129,2924	18.526	7	1
Diciembre	127,3489	18.008	7	1
Total	-	-	86	-

Serie P

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	182,3167	14.928	9	171
Febrero	190,6370	16.617	8	188
Marzo	187,7753	22.685	10	213
Abril	190,2767	32.711	10	239
Mayo	190,5270	31.124	12	258
Junio	184,3418	27.663	11	260
Julio	188,2629	25.832	12	260
Agosto	175,9064	21.233	10	239
Septiembre	168,3973	18.675	9	228
Octubre	182,0698	19.192	9	227
Noviembre	181,0058	18.526	8	229
Diciembre	178,2434	18.008	9	232
Total	-	-	117	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie R

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	119,3838	14.928	8	89
Febrero	124,5209	16.617	7	99
Marzo	122,3133	22.685	12	148
Abril	123,6121	32.711	36	254
Mayo	123,4336	31.124	54	281
Junio	119,1080	27.663	42	248
Julio	121,3061	25.832	34	230
Agosto	113,0318	21.233	30	199
Septiembre	107,9179	18.675	22	185
Octubre	116,3582	19.192	20	174
Noviembre	115,3698	18.526	17	166
Diciembre	113,2958	18.008	17	160
Total	-	-	299	-

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) MUS\$	N° Partícipes
	\$	Activos MUS\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	98,1631	27.663	-	1
Julio	100,2643	25.832	-	-
Agosto	100,2643	21.233	-	-
Septiembre	100,2643	18.675	-	-
Octubre	100,2643	19.192	-	-
Noviembre	100,2643	18.526	-	-
Diciembre	100,2643	18.008	-	-
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

La Sociedad mantiene la siguiente proporción de custodia de valores:

Ejercicio 2016

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	22.430	100,00	99,44
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	22.430	100,00	99,44

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

Ejercicio 2015

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (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	0	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	0	-	-	17.753	100,00	98,58
Otras entidades	0	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	0	-	-	17.753	100,00	98,58

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Con fecha 5 de mayo de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Visión Global y Security Global, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializará en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación misma fecha en la que ha sido depositado el respectivo reglamento interno refundido en el registro público de depósitos de reglamentos internos que para esos efectos lleva vuestro servicio, conforme lo establece el artículo 46 de la ley 20.712 y las instrucciones impartidas mediante las Normas de carácter general N°s. 370 y 365 ambas del 2014.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 217100240 por UF 10.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.