

# **FONDO MUTUO SECURITY MID TERM**

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 MID TERM***

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2016 y 2015*

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY MID TERM**

31 de diciembre de 2016 y 2015

**Índice**

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 Atribuibles a los Partícipes.....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
\$ :	Pesos Chilenos
M\$ :	Miles de Dólares Estadounidense
UF :	Unidad de Fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Security Mid Term

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Mid Term (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 Mid Term, 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

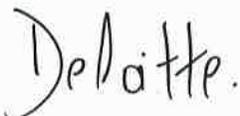
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Mid Term al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas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

### Énfasis en un asunto – Modificaciones al Reglamento Interno

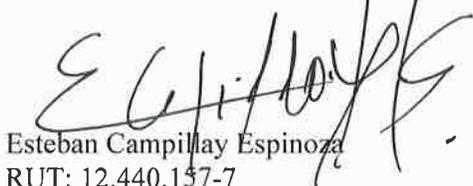
Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 22 de marzo de 2016 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 21 de abril de 2016.

### Énfasis en otro asunto – Exceso de inversión

Como se indica en Nota 25 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2016, el Fondo presenta un exceso en sus límites de inversión. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Febrero 22, 2017  
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza  
RUT: 12.440.157-7

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresados en miles de Pesos)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>	<b>31-12-2015 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	16	175.723	24.051
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	47.630.026	27.866.684
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	1.885	891.691
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b><u>47.807.634</u></b>	<b><u>28.782.426</u></b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	36.362	290.001
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	3.679	2.056
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1.123	2.771
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b><u>41.164</u></b>	<b><u>294.828</u></b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b><u>47.766.470</u></b>	<b><u>28.487.598</u></b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

Estados de Resultado Integrales  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresados en miles de Pesos)

	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	1.820.959	2.987.986
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(18)	218.635
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	180.355	(2.094.961)
Resultado en venta de instrumentos financieros		21.436	(88.291)
Otros		-	15.589
		<hr/>	<hr/>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<b>2.022.733</b>	<b>1.038.958</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(506.337)	(1.008.985)
Honorarios por custodia y administración			-
Costos de transacción	22	(1.467)	(2.087)
Otros gastos de operación	22	(12.592)	(33.151)
		<hr/>	<hr/>
Total gastos de operación		<b>(520.396)</b>	<b>(1.044.223)</b>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		1.502.337	(5.265)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		1.502.337	(5.265)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.502.337	(5.265)
Distribución de beneficios		-	-
		<hr/>	<hr/>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<b>1.502.337</b>	<b>(5.265)</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

		31-12-2016									
Nota	Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie G M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	8.133.968	13.019	3.107.906	-	6.253.913	2.499.920	7.410.691	1.068.181	-	28.487.598
Aportes de cuotas		38.579.353	59	34.195.249	3.173.152	11.433.165	5.816.137	32.790.000	13.471.820	-	139.458.935
Rescate de cuotas		(35.716.378)	(1.565)	(24.396.771)	(3.173.467)	(10.776.119)	(3.216.288)	(33.448.000)	(10.953.812)	-	(121.682.400)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		2.862.975	(1.506)	9.798.478	(315)	657.046	2.599.849	(658.000)	2.518.008	-	17.776.535
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		291.333	692	284.057	315	238.565	151.853	448.097	87.425	-	1.502.337
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		291.333	692	284.057	315	238.565	151.853	448.097	87.425	-	1.502.337
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	11.288.276	12.205	13.190.441	-	7.149.524	5.251.622	7.200.788	3.673.614	-	47.766.470

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

		31-12-2015									
Nota	Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie G M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	70.295.494	-	32.860.180	5.522.005	-	5.370.750	-	-	-	114.048.429
Aportes de cuotas		56.494.617	15.128	17.205.613	2.900.000	11.159.788	3.078.080	7.500.626	4.339.419	-	102.693.271
Rescate de cuotas		(118.676.015)	(1.874)	(47.105.918)	(8.524.202)	(4.736.516)	(5.967.261)	-	(3.237.051)	-	(188.248.837)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(62.181.398)	13.254	(29.900.305)	(5.624.202)	6.423.272	(2.889.181)	7.500.626	1.102.368	-	(85.555.567)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de											
Distribución de beneficios	18										
En efectivo		19.872	(235)	148.031	102.197	(169.359)	18.351	(89.935)	(34.187)	-	(5.265)
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación		19.872	(236)	148.031	102.197	(169.358)	18.351	(89.935)	(34.187)	-	(5.265)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre -	17	8.133.968	13.019	3.107.906	-	6.253.913	2.499.920	7.410.691	1.068.181	-	28.487.598

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

Estados de Flujo de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(Expresados en miles de Pesos)

	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(237.489.237)	(203.786.871)
Venta/cobro de activos financieros	7	218.476.053	293.697.708
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	913
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(285.504)	(553.502)
Dividendos recibidos		0	0
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(5.402.025)	(13.801.712)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		5.742.399	7.539.260
Otros ingresos de operación		1.337.897	2.081.241
Otros gastos de operación pagados		(4.428)	(3.776)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(17.624.845)</u>	<u>85.173.261</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		139.458.935	102.693.271
Rescates de cuotas en circulación		(121.682.400)	(188.248.837)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>17.776.535</u>	<u>(85.555.566)</u>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		151.690	(382.305)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		24.051	187.721
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>(18)</u>	<u>218.635</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	<u>175.723</u>	<u>24.051</u>

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## Nota 1 - Información General

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

El Objetivo del fondo es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión en instrumentos de deuda de corto plazo y mediano plazo.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados por la Administración el día 10 de febrero de 2016, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

### 1.1. Modificaciones al reglamento interno:

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

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 1 Series	Se aumenta el monto en el requisito de ingreso para la serie D.	Aportes por montos iguales o superiores a CLP 1.200.000.000	Aportes por montos iguales o superiores a CLP 3.000.000.000.
Sección F, N° 1 Series	Se aumenta el monto en el requisito de ingreso para la serie G.	Aportes por montos iguales o superiores a CLP 50.000.000	Aportes que permitan que la suma de los saldos individuales, del partícipe, en la serie G de todos los fondos mutuos administrados por Administradora General de Fondos Security S.A., sean iguales o superiores a CLP 3.000.000.000 o su equivalente en USD convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

<b>Sección del R.I.</b>	<b>Modificación</b>	<b>Texto anterior</b>	<b>Texto modificado</b>
Sección F, N° 1 Series	Se adecua texto en la serie V	La suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.	Aportes que permitan que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. sean iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se aumenta el periodo de permanencia mínima para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie B	De 0 a 179 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte.  Sobre 179 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte.  Sobre 180 días: No aplica.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se disminuye el periodo de permanencia mínima aplicado para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie G	De 0 a 270 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte.  Sobre 270 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte.  Sobre 180 días: No aplica.
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 quedarán los participes que tenían saldos vigentes o planes de inversión periódico en la(s) serie(s) original(es) que sufran modificaciones en los requisitos de entrada.	No existe	También quedarán eximidos de cumplir con los requisitos de ingreso a las series, que se hayan incorporado a través de una modificación realizada al reglamento interno o por la materialización de una fusión o absorción, los participes que mantengan saldos o planes de inversión periódicos vigentes en la(s) serie(s) original(es) al día inmediatamente anterior al de la entrada en vigencia de dichas modificaciones.

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

### 2.1 Bases de preparación

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

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

### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2016

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

#### Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
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 períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La 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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

#### 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".

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

#### a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### b) Pasivos financieros

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

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

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

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

#### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición.

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

#### 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.

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

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

### **2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

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

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

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

### **2.7 Efectivo y efectivo equivalente**

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

### **2.8 Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 9 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

#### 2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

**Serie APV1:** Plan de APV y Depósitos Convenidos.

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

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

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

**Serie H:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP120.000.000.

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

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

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

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.

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### 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.

### 2.11 Garantías

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

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

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

### 2.12 Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo al formato definido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros, puesto que no afecta los resultados del ejercicio.

<b>Rubro</b>	<b>Saldo Informe 2015 M\$</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Saldo Reclasificado 2015 M\$</b>
<b>Balance</b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	27.877.574	(10.890)	27.866.684
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(300.891)	10.890	(290.001)
<b>Estado de Resultados</b>			
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(1.374.169)	(720.792)	(2.094.961)
Otros	(705.203)	720.792	15.589
<b>Totales</b>	<u>25.497.311</u>	<u>-</u>	<u>25.497.311</u>

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## **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.

## **Nota 4 - Política de Inversión del Fondo**

### **4.1. Objeto del Fondo.**

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por bienes, contratos e instrumentos de deuda de corto y mediano plazo, emitidos por emisores nacionales.

### **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, el fondo mantendrá una cartera cuya duración máxima será de 365 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

#### **4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:**

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

#### **4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.**

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

#### 4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Norma de Carácter General N° 376, del año 2015, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

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

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

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

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

### 4.3. Características y diversificación de las inversiones.

#### 4.3.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	%Máximo
<b>1. Títulos de deuda</b>	
<b>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</b>	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	25

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

El fondo 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:

- Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.
- Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Superintendencia autorice.
- 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.
- El fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas que representativa de hasta el 1% de su patrimonio, dicho límite no aplicará en caso de que la adquisición se realice en un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- Las cuotas adquiridas deberán encontrarse totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.
- 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 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos establecidos por la 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 o fuera de ellas según corresponda, los cuales se detallan a continuación:

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.

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

## **FONDO MUTUO SECURITY MID TERM**

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

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

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

##### **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.

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año 7 corrido contado desde producido, no obstante la S.V.S. podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## Nota 5 - Administración de Riesgos

### 5.1 Riesgos Financieros

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

### 5.2 Gestión de riesgo financiero

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.

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

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

La Administradora cuenta con políticas de Administración de liquidez, planes de contingencia, política de Administración de capital, política de líneas de financiamiento de liquidez y políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

#### **5.2.1 Riesgos de mercado**

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

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

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

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

La Administradora ha definido políticas que establecen que el Gerente General deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier 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. A continuación, se exhiben las exposiciones del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +5%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +1%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -1%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -5%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -10%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +10%	47.630.026	18.752.443	1.875.244	3,9%
CLP/UF +5%	47.630.026	18.752.443	937.622	2,0%
CLP/UF +1%	47.630.026	18.752.443	187.524	0,4%
CLP/UF -1%	47.630.026	18.752.443	(187.524)	(0,4%)
CLP/UF -5%	47.630.026	18.752.443	(937.622)	(2,0%)
CLP/UF -10%	47.630.026	18.752.443	(1.875.244)	(3,9%)
CLP/EUR +10%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +5%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +1%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -1%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -5%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -10%	47.630.026	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

#### 5.2.1.c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	47.630.026	47.630.026	385.766	0,8%
-50bps	47.630.026	47.630.026	192.883	0,4%
-10bps	47.630.026	47.630.026	38.577	0,1%
-5bps	47.630.026	47.630.026	19.288	0,0%
-1bps	47.630.026	47.630.026	3.858	0,0%
+1bps	47.630.026	47.630.026	(3.858)	0,0%
+5bps	47.630.026	47.630.026	(19.288)	0,0%
+10bps	47.630.026	47.630.026	(38.577)	-0,1%
+50bps	47.630.026	47.630.026	(192.883)	-0,4%
+100bps	47.630.026	47.630.026	(385.766)	-0,8%

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

#### Actividades de Mitigación

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	B	N-1	N-2	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	4.392.507	12.398.864	-	-	-	-	16.791.371
Bonos emitidos por Estados y Bcos.	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	1.458.640	808.622	-	-	-	2.267.262
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	26.640.085	-	26.640.085
Pagares Empresas	-	-	-	-	1.741.170	190.138	1.931.308
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	4.392.507	13.857.504			28.381.255	190.138	47.630.026

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	4.797.914	4.263.140	1.606.760	-	-	-	10.667.814
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	380.885	737.832	-	-	-	1.118.717
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	-	16.080.153	-	16.080.153
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	4.797.914	4.644.025	2.344.592		16.080.153	-	27.866.684

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 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.

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

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

#### Actividades de Mitigación

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	12.125.133	4.666.238	-	16.791.371
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	-	-	26.640.085	-	-	26.640.085
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	-	2.267.262	-	2.267.262
Pagares Empresas	-	-	1.931.308	-	-	1.931.308
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	40.696.526	6.933.500	-	47.630.026

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	7.511.080	-	-	3.156.734	-	10.667.814
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	737.832	-	-	380.885	-	1.118.717
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	14.930.861	1.149.292	-	-	-	16.080.153
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	23.179.773	1.149.292	-	3.537.619	-	27.866.684

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

### 5.4 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos 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.

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	16.791.371	-	-	16.791.371
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	2.267.262	-	-	2.267.262
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	26.640.085	-	-	26.640.085
Pagares Empresas	1.931.308	-	-	1.931.308
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	47.630.026	-	-	47.630.026

Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	10.667.814	-	-	10.667.814
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	1.118.717	-	-	1.118.717
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Fin.	16.080.153	-	-	16.080.153
Pagares Empresas	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	27.866.684	-	-	27.866.684

# FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

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.

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

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

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

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

## **FONDO MUTUO SECURITY MID TERM**

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

### **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.

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

##### **Moneda funcional**

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	40.696.526	24.329.065
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	6.933.500	3.537.619
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>47.630.026</u>	<u>27.866.684</u>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
inicio Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>b) Efectos en resultado</b>		
<b>Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):</b>		
- Resultados realizados	17.723	(720.792)
- Resultados no realizados	162.632	(1.374.169)
Total ganancias / pérdidas	<u>180.355</u>	<u>(2.094.961)</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 MID TERM

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

### b) Composición de la Cartera

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo neto	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo neto
<b><u>i) Instrumento de capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	26.640.085	-	26.640.085	55,77	16.080.153	-	16.080.153	55,87
Bono de bancos e Instituciones Financieras	12.125.133	-	12.125.133	25,38	7.511.080	-	7.511.080	26,10
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	1.931.308	-	1.931.308	4,04	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	737.832	-	737.832	2,56
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y B. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	40.696.526	-	40.696.526	85,19	24.329.065	-	24.329.065	84,53

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo neto
<b><u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	4.666.238	-	4.666.238	9,77	3.156.734	-	3.156.734	10,97
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.267.262	-	2.267.262	4,75	380.885	-	380.885	1,32
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>6.933.500</b>	<b>-</b>	<b>6.933.500</b>	<b>14,52</b>	<b>3.537.619</b>	<b>-</b>	<b>3.537.619</b>	<b>12,29</b>
<b><u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u></b>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>47.630.026</b>	<b>-</b>	<b>47.630.026</b>	<b>99,71</b>	<b>27.866.684</b>	<b>-</b>	<b>27.866.684</b>	<b>96,82</b>

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	27.866.684	114.164.646
Intereses y reajustes	1.820.959	2.977.247
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	180.355	(2.094.961)
Compras	237.489.237	203.786.871
Ventas	(218.476.053)	(293.697.708)
Vencimientos		2.009.797
Otros movimientos	(1.251.156)	720.792
Saldo Final al 31 de diciembre	<b>47.630.026</b>	<b>27.866.684</b>

### 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

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

#### b) Cuentas por pagar

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 11 – Rescates por Pagar

El Fondo presenta el siguiente saldo en este rubro:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo rescates por pagar	-	-
Total	-	-

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Retención 4%	1.885	1.885
Cupones por cobrar	-	874.526
Dividendos por cobrar extranjeros	-	-
Otros	-	15.280
Total	1.885	891.691

#### b) Otras cuentas por pagar

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Comisión Renta Fija	392	392
Gastos Operacionales por pagar AGF	731	2.379
Inversión con retención	-	-
Total	1.123	2.771

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

El Fondo presenta el siguiente saldo en este rubro:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Obligación derivados	36.362	290.001
Saldo Final al 31 de diciembre	36.362	290.001

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

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

#### b) Otros pasivos

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

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	1.808.458	2.977.247
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	12.501	10.739
Total	1.820.959	2.987.986

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	M\$	M\$
Bancos nacionales, en CLP	175.420	23.728
Bancos nacionales, en US\$	303	323
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
<b>Total</b>	<b>175.723</b>	<b>24.051</b>

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

#### Ejercicio 2016

<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota</b>	
		\$	M\$
A	9.534.587,9087	1.183,9293	11.288.276
APV1	11.740,8613	1.039,5160	12.205
B	10.652.020,1838	1.238,3041	13.190.441
D	-	1.067,1754	-
H	6.937.473,6530	1.030,5659	7.149.524
I-APV	4.136.796,5002	1.269,4900	5.251.622
G	6.913.529,3559	1.041,5503	7.200.788
V	3.557.787,1100	1.032,5557	3.673.614
S	-	1.000,0000	-
<b>Total</b>	<b>41.743.935,5729</b>		<b>47.766.470</b>

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

#### Ejercicio 2015

Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota	
		\$	M\$
A	7.123.671,0477	1.141,8225	8.133.968
APV1	13.217,3409	984,9743	13.019
B	2.632.163,2625	1.180,7419	3.107.906
D	-	1.067,0685	-
H	6.348.231,3643	985,1425	6.253.913
I-APV	2.075.377,6636	1.204,5616	2.499.920
G	7.506.091,0866	987,2903	7.410.691
V	1.085.912,7541	983,6710	1.068.181
S	-	1.000,0000	-
Total	<b>26.784.664,5197</b>		<b>28.487.598</b>

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000 para las series A, APV1, B, G, D, H, I-APV, V y S. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 3 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 11.288.276, para la Serie APV1 M\$ 12.205, para la Serie B M\$ 13.190.441, para la Serie G M\$ 7.200.788, para la Serie D M\$ 0, para la Serie H M\$ 7.149.524, para la Serie I-APV M\$ 5.251.622, para la Serie V M\$ 3.673.613 y para la serie S M\$ 0 al 31 de diciembre de 2016. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 8.133.968, para la Serie APV1 M\$ 13.019, para la Serie B M\$ 3.107.906, para la Serie G M\$ 7.410.691, para la Serie D M\$ 0, para la Serie H M\$ 6.253.913, para la Serie I-APV M\$ 2.499.920, para la Serie V M\$ 1.068.181 y para la serie S M\$ 0 al 31 de diciembre de 2015.

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

#### Ejercicio 2016

<b>Año 2016</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie APV1</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie D</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	7.123.671,0477	13.217,3409	2.632.163,2625	-
Cuotas suscritas	32.739.232,5551	58,1094	27.787.840,3672	2.973.706,9890
Cuotas rescatadas	(30.328.315,6941)	(1.534,5890)	(19.767.983,4459)	(2.973.706,9890)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>9.534.587,9087</b>	<b>11.740,8613</b>	<b>10.652.020,1838</b>	<b>-</b>

<b>Serie H</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie V</b>	<b>Serie S</b>
6.348.231,3643	2.075.377,6636	7.506.091,0866	1.085.912,7541	-
11.141.708,9452 (10.552.466,6565)	4.612.488,8461 (2.551.070,0095)	31.885.797,5438 (32.478.359,2745)	13.245.952,6887 (10.774.078,3328)	-
-	-	-	-	-
<b>6.937.473,6530</b>	<b>4.136.796,5002</b>	<b>6.913.529,3559</b>	<b>3.557.787,1100</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

<b>Año 2015</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie APV1</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie D</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	60.940.469,8573	-	27.827.782,4736	5.251.184,5530
Cuotas suscritas	48.797.557,4474	15.128,3969	14.552.019,6766	8.459.642,8394
Cuotas rescatadas	(102.614.356,2570)	(1.911,0560)	(39.747.638,8877)	(13.710.827,3924)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	7.123.671,0477	13.217,3409	2.632.163,2625	-

<b>Serie H</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie V</b>	<b>Serie S</b>
-	4.480.200,1207	-	-	-
11.136.870,0343 (4.788.638,6700)	2.527.137,1304 (4.931.959,5875)	7.506.091,0866 -	4.339.513,9275 (3.253.601,1734)	- -
-	-	-	-	-
6.348.231,3643	2.075.377,6636	7.506.091,0866	1.085.912,7541	-

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

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

#### Ejercicio 2016

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,2655	0,4046	0,3513	-	0,4015	0,3360	0,3929	0,3589	-
Febrero	0,3974	0,5280	0,4778	-	0,5248	0,4635	0,5168	0,4850	-
Marzo	1,3157	1,4552	1,4011	-	1,4518	1,3856	1,4432	1,4088	-
Abril	0,3521	0,4857	0,4340	-	0,4826	0,4192	0,4743	0,4414	-
Mayo	0,1317	0,2696	0,2161	-	0,2662	0,2008	0,2577	0,2238	-
Junio	- 0,0289	0,1045	0,0527	-	0,1010	0,0379	0,0928	0,0600	-
Julio	0,1506	0,2980	0,2445	-	0,2946	0,2292	0,2861	0,2522	-
Agosto	0,3389	0,5037	0,4504	-	0,5006	0,4350	0,4920	0,4580	-
Septiembre	0,2278	0,3870	0,3355	-	0,3840	0,3062	0,3758	0,3429	-
Octubre	0,1725	0,3373	0,2837	-	0,3338	0,2488	0,3253	0,2913	-
Noviembre	0,0505	0,2098	0,1580	0,0100	0,2065	0,1243	0,1982	0,1654	-
Diciembre	0,2595	0,4244	0,3708	-	0,4210	0,3360	0,4124	0,3785	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

#### Ejercicio 2015

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,1502	-	0,2362	-	0,2566	-	-	-	-
Febrero	0,1354	-	0,2130	-	0,2315	-	-	-	-
Marzo	- 0,0334	-	0,0524	-	0,0728	-	-	-	-
Abril	0,3317	-	0,4150	-	0,4348	-	-	-	-
Mayo	0,1977	-	0,2837	-	0,3041	-	-	-	-
Junio	0,2318	-	0,3151	-	0,3349	-	-	-	-
Julio	- 0,0889	-	- 0,0031	-	0,0173	-	-	-	-
Agosto	- 0,1183	-	- 0,0326	-	0,0629	-	-	-	-
Septiembre	0,0192	-	0,1023	-	0,0288	-	-	-	-
Octubre	- 1,4468	-	- 1,3622	-	- 0,2779	- 1,3733	-	-	-
Noviembre	- 0,3435	- 0,2088	- 0,2607	- 0,2124	-	- 0,2755	- 0,2206	- 0,2534	-
Diciembre	- 0,0411	0,0983	0,0447	0,0948	-	0,0293	0,0863	0,0523	-

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

#### Ejercicio 2016

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	3,6877	2,6370	6,2916
SERIE APV1	5,5374	-	-
SERIE B	4,8751	4,8663	9,7027
SERIE G	5,4959	-	-
SERIE D	0,0100	1,4837	6,4192
SERIE H	4,6108	-	-
SERIE I-APV	5,3902	5,8990	11,3273
SERIE V	4,9696	-	-
SERIE S	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

#### Ejercicio 2015

<b>Rentabilidad Nominal Acumulada %</b>				
Año 2015		Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	-	1,0133	2,5113	7,3039
SERIE APV1		-	-	-
SERIE B	-	0,0084	4,6032	10,4550
SERIE G		-	-	-
SERIE D		1,4735	6,4086	-
SERIE H		-	-	-
SERIE I-APV		0,4827	5,6335	12,1804
SERIE V		-	-	-
SERIE S		-	-	-

#### b) Rentabilidad real (%)

##### Ejercicio 2016

Mes	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	0,3929	0,4046
Febrero	0,1717	0,1828
Marzo	1,0712	1,0832
Abril	0,1069	0,1182
Mayo	- 0,0750	- 0,0631
Junio	- 0,1339	- 0,1223
Julio	- 0,0575	- 0,0457
Agosto	0,2334	0,2451
Septiembre	0,3176	0,3288
Octubre	0,1832	0,1952
Noviembre	0,0002	0,0117
Diciembre	0,2811	0,2931

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

#### Ejercicio 2015

Mes	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	0,5635	-
Febrero	0,2994	-
Marzo	- 0,2212	-
Abril	- 0,0802	-
Mayo	- 0,2787	-
Junio	0,0413	-
Julio	- 0,3747	-
Agosto	- 0,4182	-
Septiembre	- 0,4607	-
Octubre	- 1,8753	-
Noviembre	- 0,6430	- 0,6313
Diciembre	- 0,0335	- 0,0215

---

#### Rentabilidad Real Acumulada%

---

Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	2,5147 -	1,0177 -	1,5108
SERIE APV1	-	-	-

---



---

#### Rentabilidad Real Acumulada%

---

Año 2015	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 3,4457 -	3,9268 -	0,0244
SERIE APV1	-	-	-

---

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

#### Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	9.315.296	32,6995
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades de Administración	7.764	0,0273
<b>Total</b>	<b>9.323.060</b>	<b>32,7267</b>

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.		13.226,7606	95.811,0939	(22.275,9573)	86.761,8972	102.720
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
		446,6988	-	-	446,6988	529

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

	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 M\$
<b>Tenedor - Serie APV1 %</b>					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas					
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
<hr/>					
	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 M\$
<b>Tenedor - Serie B %</b>					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	12.188,4053	15.068,2276	(40,4357)	27.216,1972	33.702
<hr/>					
	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 M\$
<b>Tenedor - Serie D %</b>					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas					
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
<b>H</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	851,5901	-	-	851,5901	878
	-	-	-	-	-
	209,1799	-	-	209,1799	216
<b>I-APV</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	864,4936	1.451,3422	-	2.315,8358	2.940
	-	-	-	-	-
	9.184,6812	0,0008	(3.655,4483)	5.529,2337	7.019
<b>G</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	7.506.091,0866	31.885.797,5430	(32.478.359,2745)	6.913.529,3551	7.200.789
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
<b>V</b>	<b>%</b>				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	1.085.912,7541	10.643.071,4021	(9.816.962,8593)	1.912.021,2969	1.974.268
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
<b>S</b>	<b>%</b>				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

#### Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad	8.510.246	29,56
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades de Administración	20.905	0,07
<b>Total</b>	<b>8.531.151</b>	<b>29,63</b>

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.		285.652,7036	130.798,2357	(403.224,1787)	13.226,7606	15.103
Personal clave de la Administración		496,6497	3.780,6331	(3.830,5840)	446,6988	510

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
<b>APV1</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
<b>B</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	342.626,4997	261.846,9483	(592.285,0427)	12.188,4053	14.391
	-	-	-	-	-
	25.683,4162	-	(17.954,7966)	7.728,6196	9.126
<b>D</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
<b>H</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	851,5901	-	-	851,5901	878
	-	-	-	-	-
	209,1799	-	-	209,1799	216
<b>I-APV</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	93.889,3917	864,4936	(93.889,3917)	864,4936	1.041
	-	-	-	-	-
	9.175,3716	9,3096	-	9.184,6812	11.064
<b>G</b>	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	7.506.091,0866	-	7.506.091,0866	7.410.691
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 M\$
<b>V</b>	<b>%</b>				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	4.339.513,9275	(3.253.601,1734)	1.085.912,7541	1.068.181
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

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 M\$
<b>S</b>	<b>%</b>				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

### Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A. (la 'Administradora'), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre, utilizando una tasa anual para cada Serie IVA incluido o exenta de IVA según se detalla a continuación:

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Serie	Remuneración %	IVA
A	3,10%	Incluido
APV1	0,56%	Exento
B	1,19%	Incluido
G	0,60%	Incluido
D	0,95%	Incluido
H	1,79%	Incluido
I-APV	0,70%	Exento
V	1,10%	Incluido
S	0,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a M\$ 506.337 y M\$ 1.008.985 respectivamente, adeudándose M\$ 3.679 y M\$ 2.056 por remuneración por pagar a Security 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 12° de la Ley. N° 20.712 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100295	Seguros Continental S.A.	Banco Security	15.000	10/01/2016 al 09/01/2017

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

<b>31-12-2016</b>										
<b>Monto Acumulado</b>										
	<b>Serie A</b>	<b>Serie APV1</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie H</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie V</b>	<b>Serie S</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo de Transacción	347	0	405	-	220	161	221	113	-	1.467
Gasto Administración	3.231	6	2.103	6	2.169	1.160	3.295	622	-	12.592
<b>Total</b>	<b>3.578</b>	<b>6</b>	<b>2.508</b>	<b>6</b>	<b>2.389</b>	<b>1.321</b>	<b>3.516</b>	<b>735</b>	<b>-</b>	<b>14.059</b>

<b>31-12-2015</b>										
<b>Monto Acumulado</b>										
	<b>Serie A</b>	<b>Serie APV1</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie H</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie V</b>	<b>Serie S</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo de Transacción	596	1	228	-	458	183	543	78	-	2.087
Gasto Administración	20.980	3	4.284	2.115	1.918	1.950	1.496	406	-	33.151
<b>Total</b>	<b>21.575</b>	<b>4</b>	<b>4.512</b>	<b>2.115</b>	<b>2.376</b>	<b>2.133</b>	<b>2.038</b>	<b>484</b>	<b>-</b>	<b>35.238</b>

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística

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

#### Ejercicio 2016

##### Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.144,8538	26.195.373	14.410	1.025
Febrero	1.149,4035	25.338.043	12.962	990
Marzo	1.164,5259	27.052.713	13.294	977
Abril	1.168,6264	27.922.810	14.254	989
Mayo	1.170,1654	26.082.629	14.639	958
Junio	1.169,8270	23.943.806	10.827	931
Julio	1.171,5887	38.351.283	11.226	894
Agosto	1.175,5593	22.860.569	11.093	873
Septiembre	1.178,2371	23.528.576	10.368	850
Octubre	1.180,2690	69.500.475	15.895	943
Noviembre	1.180,8651	114.449.530	53.603	1.194
Diciembre	1.183,9293	47.814.912	45.774	965
<b>Total</b>	-	-	228.343	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	988,9594	26.195.373	6	144
Febrero	994,1811	25.338.043	6	140
Marzo	1.008,6487	27.052.713	6	140
Abril	1.013,5479	27.922.810	6	139
Mayo	1.016,2805	26.082.629	6	138
Junio	1.017,3427	23.943.806	6	137
Julio	1.020,3744	38.351.283	6	137
Agosto	1.025,5145	22.860.569	6	135
Septiembre	1.029,4835	23.528.576	6	135
Octubre	1.032,9562	69.500.475	6	133
Noviembre	1.035,1230	114.449.530	6	133
Diciembre	1.039,5160	47.814.912	6	132
<b>Total</b>	-	-	72	-

#### Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.184,8899	26.195.373	3.024	208
Febrero	1.190,5511	25.338.043	2.832	199
Marzo	1.207,2316	27.052.713	3.018	199
Abril	1.212,4709	27.922.810	3.276	194
Mayo	1.215,0912	26.082.629	4.978	229
Junio	1.215,7314	23.943.806	4.677	224
Julio	1.218,7038	38.351.283	4.447	220
Agosto	1.224,1924	22.860.569	4.523	217
Septiembre	1.228,2993	23.528.576	4.603	214
Octubre	1.231,7837	69.500.475	8.450	258
Noviembre	1.233,7295	114.449.530	26.665	402
Diciembre	1.238,3041	47.814.912	23.132	261
<b>Total</b>	-	-	93.624	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.067,0685	26.195.373	-	-
Febrero	1.067,0685	25.338.043	-	-
Marzo	1.067,0685	27.052.713	-	-
Abril	1.067,0685	27.922.810	-	-
Mayo	1.067,0685	26.082.629	-	-
Junio	1.067,0685	23.943.806	-	-
Julio	1.067,0685	38.351.283	-	-
Agosto	1.067,0685	22.860.569	-	-
Septiembre	1.067,0685	23.528.576	-	-
Octubre	1.067,0685	69.500.475	-	-
Noviembre	1.067,1754	114.449.530	273	-
Diciembre	1.067,1754	47.814.912	-	-
<b>Total</b>	-	-	273	-

#### Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	988,4527	26.195.373	6.901	613
Febrero	993,0338	25.338.043	5.977	595
Marzo	1.006,7935	27.052.713	5.942	579
Abril	1.011,0140	27.922.810	5.329	568
Mayo	1.013,0446	26.082.629	5.387	762
Junio	1.013,4284	23.943.806	4.809	743
Julio	1.015,7515	38.351.283	4.741	724
Agosto	1.020,1701	22.860.569	4.524	693
Septiembre	1.023,2934	23.528.576	4.729	681
Octubre	1.025,8398	69.500.475	5.964	677
Noviembre	1.027,1153	114.449.530	13.055	680
Diciembre	1.030,5659	47.814.912	12.857	663
<b>Total</b>	-	-	80.215	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.209,2948	26.195.373	1.481	603
Febrero	1.215,5446	25.338.043	1.436	594
Marzo	1.233,0872	27.052.713	1.467	599
Abril	1.238,9363	27.922.810	1.454	596
Mayo	1.242,1293	26.082.629	1.478	614
Junio	1.243,2826	23.943.806	1.419	604
Julio	1.246,8401	38.351.283	1.476	603
Agosto	1.252,9747	22.860.569	1.469	593
Septiembre	1.257,6831	23.528.576	1.397	555
Octubre	1.261,7744	69.500.475	1.495	560
Noviembre	1.264,2757	114.449.530	3.234	561
Diciembre	1.269,4900	47.814.912	3.741	557
<b>Total</b>	-	-	21.549	-

#### Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	991,2538	26.195.373	3.556	1
Febrero	996,4559	25.338.043	3.132	1
Marzo	1.010,9222	27.052.713	3.240	1
Abril	1.015,8010	27.922.810	3.163	1
Mayo	1.018,5053	26.082.629	3.252	1
Junio	1.019,5344	23.943.806	2.989	1
Julio	1.022,5384	38.351.283	3.559	1
Agosto	1.027,6568	22.860.569	3.526	1
Septiembre	1.031,6032	23.528.576	3.017	1
Octubre	1.035,0469	69.500.475	8.236	1
Noviembre	1.037,1842	114.449.530	11.114	1
Diciembre	1.041,5503	47.814.912	10.076	1
<b>Total</b>	-	-	58.861	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
<b>Enero</b>	987,2016	26.195.373	943	1
<b>Febrero</b>	991,9892	25.338.043	731	1
<b>Marzo</b>	1.005,9646	27.052.713	1.769	2
<b>Abril</b>	1.010,4053	27.922.810	1.790	2
<b>Mayo</b>	1.012,6662	26.082.629	2.323	2
<b>Junio</b>	1.013,2743	23.943.806	789	1
<b>Julio</b>	1.015,8296	38.351.283	694	1
<b>Agosto</b>	1.020,4822	22.860.569	828	1
<b>Septiembre</b>	1.023,9810	23.528.576	825	1
<b>Octubre</b>	1.026,9642	69.500.475	1.772	2
<b>Noviembre</b>	1.028,6627	114.449.530	5.450	3
<b>Diciembre</b>	1.032,5557	47.814.912	5.485	3
<b>Total</b>	-	-	23.400	-

#### Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
<b>Enero</b>	-	26.195.373	-	-
<b>Febrero</b>	-	25.338.043	-	-
<b>Marzo</b>	-	27.052.713	-	-
<b>Abril</b>	-	27.922.810	-	-
<b>Mayo</b>	-	26.082.629	-	-
<b>Junio</b>	-	23.943.806	-	-
<b>Julio</b>	-	38.351.283	-	-
<b>Agosto</b>	-	22.860.569	-	-
<b>Septiembre</b>	-	23.528.576	-	-
<b>Octubre</b>	-	69.500.475	-	-
<b>Noviembre</b>	-	114.449.530	-	-
<b>Diciembre</b>	-	47.814.912	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2015

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
Enero	1.155,2439	130.281.327	140.224	2.422
Febrero	1.156,8083	79.463.327	108.627	2.216
Marzo	1.156,4216	56.175.158	84.375	1.919
Abril	1.160,2571	59.889.027	70.670	2.033
Mayo	1.162,5511	55.146.583	74.354	2.016
Junio	1.165,2463	53.654.470	68.771	1.976
Julio	1.164,2107	48.781.750	67.182	1.765
Agosto	1.162,8338	31.856.565	54.883	1.610
Septiembre	1.163,0566	31.367.701	46.963	1.540
Octubre	1.146,2297	44.619.064	42.906	1.407
Noviembre	1.142,2922	30.485.545	22.013	1.106
Diciembre	1.141,8225	28.793.315	16.064	1.071
<b>Total</b>	-	-	797.032	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie APVI

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	986,0658	44.619.064	7	145
Noviembre	984,0066	30.485.545	6	144
Diciembre	984,9743	28.793.315	6	144

#### Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.183,6296	130.281.327	37.028	394
Febrero	1.186,1512	79.463.327	22.529	222
Marzo	1.186,7723	56.175.158	9.618	163
Abril	1.191,6976	59.889.027	6.634	172
Mayo	1.195,0784	55.146.583	7.524	161
Junio	1.198,8441	53.654.470	6.635	153
Julio	1.198,8065	48.781.750	6.258	144
Agosto	1.198,4161	31.856.565	4.493	118
Septiembre	1.199,6416	31.367.701	2.928	113
Octubre	1.183,3002	44.619.064	4.563	242
Noviembre	1.180,2148	30.485.545	3.281	220
Diciembre	1.180,7419	28.793.315	3.171	212

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
<b>Enero</b>	1.054,2716	130.281.327	4.714	2
<b>Febrero</b>	1.056,7121	79.463.327	5.255	2
<b>Marzo</b>	1.057,4811	56.175.158	5.041	1
<b>Abril</b>	1.062,0793	59.889.027	4.740	1
<b>Mayo</b>	1.065,3095	55.146.583	4.914	1
<b>Junio</b>	1.068,8767	53.654.470	4.771	1
<b>Julio</b>	1.069,0614	48.781.750	4.935	1
<b>Agosto</b>	1.069,7335	31.856.565	797	-
<b>Septiembre</b>	1.070,0420	31.367.701	187	1
<b>Octubre</b>	1.067,0685	44.619.064	594	-
<b>Noviembre</b>	1.067,0685	30.485.545	-	-
<b>Diciembre</b>	1.067,0685	28.793.315	-	-
<b>Total</b>			35.948	

#### Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
<b>Enero</b>	-	-	-	-
<b>Febrero</b>	-	-	-	-
<b>Marzo</b>	-	-	-	-
<b>Abril</b>	-	-	-	-
<b>Mayo</b>	-	-	-	-
<b>Junio</b>	-	-	-	-
<b>Julio</b>	-	-	-	-
<b>Agosto</b>	-	-	-	-
<b>Septiembre</b>	1.001,3659	31.367.701	207	1
<b>Octubre</b>	987,5743	44.619.064	11.036	738
<b>Noviembre</b>	984,8536	30.485.545	8.230	671
<b>Diciembre</b>	985,1425	28.793.315	7.521	653

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

<b>Serie I-APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total de</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)</b>	<b>N° Partícipes</b>
	<b>\$</b>	<b>Activos M\$</b>	<b>M\$</b>	
<b>Enero</b>	1.202,1059	130.281.327	2.982	314
<b>Febrero</b>	1.205,1196	79.463.327	1.725	305
<b>Marzo</b>	1.206,2525	56.175.158	1.781	305
<b>Abril</b>	1.211,7464	59.889.027	1.719	301
<b>Mayo</b>	1.215,6899	55.146.583	1.771	296
<b>Junio</b>	1.220,0118	53.654.470	1.726	290
<b>Julio</b>	1.220,4813	48.781.750	1.817	285
<b>Agosto</b>	1.220,5918	31.856.565	1.421	280
<b>Septiembre</b>	1.222,3319	31.367.701	905	279
<b>Octubre</b>	1.206,1834	44.619.064	1.737	633
<b>Noviembre</b>	1.203,5231	30.485.545	1.545	608
<b>Diciembre</b>	1.204,5616	28.793.315	1.495	610

<b>Serie G</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total de</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)</b>	<b>N° Partícipes</b>
	<b>\$</b>	<b>Activos M\$</b>	<b>M\$</b>	
<b>Enero</b>	-	-	-	-
<b>Febrero</b>	-	-	-	-
<b>Marzo</b>	-	-	-	-
<b>Abril</b>	-	-	-	-
<b>Mayo</b>	-	-	-	-
<b>Junio</b>	-	-	-	-
<b>Julio</b>	-	-	-	-
<b>Agosto</b>	-	-	-	-
<b>Septiembre</b>	-	-	-	-
<b>Octubre</b>	988,4544	44.619.064	1.632	1
<b>Noviembre</b>	986,3552	30.485.545	3.642	1
<b>Diciembre</b>	987,2903	28.793.315	3.776	1

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

<b>Serie V</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total de</b>	<b>Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA)</b>	<b>N° Partícipes</b>
	<b>\$</b>	<b>Activos M\$</b>	<b>M\$</b>	
<b>Enero</b>	-	-	-	-
<b>Febrero</b>	-	-	-	-
<b>Marzo</b>	-	-	-	-
<b>Abril</b>	-	-	-	-
<b>Mayo</b>	-	-	-	-
<b>Junio</b>	-	-	-	-
<b>Julio</b>	-	-	-	-
<b>Agosto</b>	-	-	-	-
<b>Septiembre</b>	-	-	-	-
<b>Octubre</b>	985,6541	44.619.064	2.558	1
<b>Noviembre</b>	983,1566	30.485.545	1.071	1
<b>Diciembre</b>	983,6710	28.793.315	1.027	1

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

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

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

#### Ejercicio 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 Extranjeras	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	47.630.026	100,00	99,63	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>47.630.026</b>	<b>100,00</b>	<b>99,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### 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
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	27.866.684	100,00	96,82	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	0	-	-	-	-	-
Otras entidades	0	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	27.866.684	100,00	96,82	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY MID TERM

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

### Nota 25 – Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016, el fondo está bajo el límite del 1,00% de sus activos compuestos por instrumentos que cumplan los requisitos de liquidez y profundidad que requiera la SVS. El fondo presenta un 0,39% de liquidez.

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% faltante	Limite Bajo Mínimo	Causa del Exceso	Observaciones.
29-12-2017	NA	NA	0,61%	Requisitos de Liquidez	Venta de Valores	Causas imputables a la Sociedad Administradora

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015 no presenta excesos de inversión.

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee inversiones en Pactos.

### Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

### Nota 28 - Sanciones

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

### Nota 29 - Hechos Relevantes

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

### Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017, la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 217100256 por UF 29.500, 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.