

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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 PLUS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Indice

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

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Plus

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Plus (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 es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 que 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 de 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 opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, 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

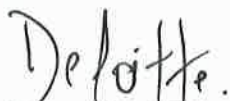
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Plus al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en otros asuntos – Oficio Circular N°592 Superintendencia de Valores y Seguros

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 a los estados financieros y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Énfasis en otros asuntos – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 16 de junio de 2016 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Money Market (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Plus, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 16 de julio de 2016.



Febrero 22, 2017
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estado de Situación Financiera
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	102.673	81.290
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	399.370.625	380.249.985
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	2.686
Otras cuentas por cobrar	12	-	75.157
Otros activos	14	33.953	17.778
Total Activo		399.507.251	380.426.896
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	15.504	16.997
Otros documentos y cuentas por pagar	12	30.842	96.972
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		46.346	113.969
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		399.460.905	380.312.927

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estado de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	16.861.992	9.464.516
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		(22.021)	(158.267)
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1.674.437)	640.330
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		57.330	25.021
Otros		2.153.113	89.775
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>17.375.977</u>	<u>10.061.375</u>
GASTOS			
Comisión de administración	20	(2.510.663)	(1.946.478)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(11.020)	(10.431)
Otros gastos de operación	22	(347.627)	(162.919)
		<u>(2.869.310)</u>	<u>(2.119.828)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		14.506.667	7.941.547
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>14.506.667</u>	<u>7.941.547</u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		14.506.667	7.941.547
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		14.506.667	7.941.547
Distribución de beneficios		-	-
		<u>14.506.667</u>	<u>7.941.547</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>14.506.667</u>	<u>7.941.547</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (expresados en miles de pesos)

		31-12-2016								
Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	104.527.106	3.484.271	96.741.425	85.120.561	2.094.932	12.299.254	76.045.378	-	380.312.927
Aportes de cuotas		1.363.133.542	32.746.324	3.314.347.712	3.773.120.442	6.276.215	187.003.473	18.929.101.393	672.409.236	28.278.138.337
Rescate de cuotas		(1.368.281.810)	(26.961.411)	(3.329.525.499)	(3.804.597.251)	(6.474.877)	(190.941.351)	(18.879.285.884)	(667.428.943)	(28.273.497.026)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(5.148.268)	5.784.913	(15.177.787)	(31.476.809)	(198.662)	(3.937.878)	49.815.509	4.980.293	4.641.311
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.761.355	217.163	2.844.966	2.293.927	60.172	391.409	5.737.282	200.393	14.506.667
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.761.355	217.163	2.844.966	2.293.927	60.172	391.409	5.737.282	200.393	14.506.667
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	102.140.193	9.486.347	84.408.604	55.937.679	1.956.442	8.752.785	131.598.169	5.180.686	399.460.905

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (expresados en miles de pesos)

		31-12-2015								
Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	61.351.214	-	68.572.878	119.089.296	-	-	-	-	249.013.388
Aportes de cuotas		434.731.952	12.118.205	4.085.234.396	12.170.280.986	2.283.277	64.109.894	1.145.662.147	-	17.914.420.847
Rescate de cuotas		(393.251.166)	(8.651.534)	(4.059.220.789)	(12.207.819.823)	(199.683)	(51.948.409)	(1.069.971.461)	-	(17.791.062.855)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		41.480.786	3.466.671	26.013.607	(37.538.837)	2.083.594	12.161.485	75.690.686	-	123.357.992
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.695.106	17.600	2.154.940	3.570.102	11.338	137.769	354.692	-	7.941.547
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		1.695.106	17.600	2.154.940	3.570.102	11.338	137.766	354.692	-	7.941.547
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	104.527.106	3.484.271	96.741.425	85.120.561	2.094.932	12.299.254	76.045.378	-	380.312.927

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estado de Flujo Efectivo Por el período terminado 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	(4.637.128.890)	(3.564.284.321)
Venta/cobro de activos financieros	7	4.778.983.696	3.449.041.963
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		2.537.539	(174.117.027)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(147.498.619)	(23.681.745)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		170.895	182.461.019
Otros ingresos de operación		4.407	571.636
Otros gastos de operación pagados		(14.518)	(9.537)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(2.945.490)</u>	<u>(130.018.012)</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		28.278.138.337	17.914.420.857
Rescates de cuotas en circulación		(28.273.497.026)	(17.791.062.865)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>4.641.311</u>	<u>123.357.992</u>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		1.695.821	(6.660.020)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		81.290	6.100.980
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>(1.674.437)</u>	<u>640.330</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	<u><u>102.673</u></u>	<u><u>81.290</u></u>

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Plus (en adelante el “Fondo”), es un fondo mutuo Tipo 1, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como “Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días Nacional – Derivados”. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 3.150, piso 7, comuna de Las Condes.

La fecha de inicio de operaciones del fondo es el 8 de octubre de 2002.

El objetivo general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de corto plazo autorizados en el presente reglamento y a su vez, otorgar un adecuado nivel de liquidez.

Por Resolución Exenta N°403 del 27 de Septiembre de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo La última modificación a su Reglamento Interno fue aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 03 de noviembre de 2015.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “la Administradora”. La sociedad Administradora pertenece al Grupo Security y fue autorizada según resolución exenta N° 112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Superintendencia, inscrita a fojas 18.086 N° 9.264 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 1992.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa y no cuentan con clasificación de riesgo.

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

1.1 Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2016 no hubo modificaciones en el Reglamento Interno del Fondo.

1.2 Fusión de fondos por absorción

Con fecha 16 de junio de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Money Market y Security Plus, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2 Fusión de fondos por absorción (continuación)

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

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Plus” incorporó al “Fondo Mutuo Security Money Market” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 16 de julio de 2016.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2 Fusión de fondos por absorción (continuación)

	Fondo Mutuo Security Money Market
	16-07-2016
	M\$
<u>Activo</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	128.842
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	28.383.916
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	103
Total activos	<u>28.512.861</u>
<u>Pasivo</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones sociedad administradora	- 763
Otros documentos y cuentas por pagar	- 893
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>- 1.656</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>28.511.204</u>

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Fondo Mutuo Security
Money Market
Desde el 01-01-2016
al 16-07-2016
M\$

Ingresos (pérdidas) de la operación

Intereses y reajustes		1.214.745
Ingresos por dividendos		-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	8.774
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-
Resultado en ventas de instrumentos financieros		353.570
Otros		27.393
Total ingreso/ pérdida de la operación		<u>1.586.934</u>

Gastos

Comisión de administración	-	321.409
Honorario por custodia y administración		-
Costo de transacción	-	1.002
Otros gastos de operación	-	3.640
Total gastos de operación	-	<u>326.051</u>

Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		<u>1.260.883</u>
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		<u> </u>
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		<u>1.260.883</u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de		<u>1.260.883</u>
Distribución de beneficios		<u> </u>
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>1.260.883</u>

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2 Fusión de fondos por absorción (continuación)

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión de instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menos o igual a 90 días”, de conformidad con el número 1 de la Sección II de la Circular N°1578 de 2002 o la que la modifique o reemplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conformar su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición de instrumentos (TIR de Compra). En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la carteras de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en la Circular N°1990 de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

No obstante a lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los Fondos mutuos denominados “Tipo 1” deberán utilizar el mismo formato de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) puesto a disposición por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) a la industria de Fondos mutuos en general.

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

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 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo 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

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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. El Fondo está dirigido a empresas, personas naturales y comunidades que tengan un perfil de bajo riesgo y un horizonte de inversión de corto plazo, y a inversionistas que deseen optimizar el manejo de su disponibilidad de caja. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Transacciones y saldos

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

	31.12.2016	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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

"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".

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a costo amortizado.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El Fondo evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la Nota 2.6.

b) Pasivos financieros

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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.

La estimación a valor razonable no aplica para los fondos mutuos tipo 1, de acuerdo a lo señalado en 2.1 Bases de preparación.

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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no mantiene cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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 4 series de cuotas las cuales poseen características diferentes, las cuales se describen a continuación:

Serie A: La Serie A está dirigida a todos aquellos inversionistas con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

Serie B: Plan Familia de Fondos

Serie C: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 200.000.000.

Serie D: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 500.000.000

Serie I APV: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie L: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 400.000.000

Serie E: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 2.000.000.000

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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 S: El aporte debe ser realizado por este u otro fondo de aquellos contemplados en la Ley 20.712 y que sean administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A. o por una empresa relacionada a ésta.

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.10 Tributación

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.11 Reclasificaciones

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

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

Rubro	Saldo Informe	Reclasificación	Saldo
	2015		Reclasificado
	M\$		2015
			M\$
Estado de Resultados			
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	(158.267)	(158.267)
Otros	(68.492)	158.267	89.775
Totales	<u>(68.492)</u>	<u>-</u>	<u>(68.492)</u>

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

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, según Resolución Exenta N° 112, de fecha 2 de junio de 1992, la cual se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Apoquindo N° 3.150, piso 7, comuna de Las Condes, y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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.

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 90 días.

Para efectos de lo anterior, se atendrá 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.

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:

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

Moneda o unidad de reajuste.

Pesos de Chile

UF

IVP

Dólar de E.E.U.U.

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

El fondo no contempla invertir en cuotas de propia emisión

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de otros fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá celebrar contratos de derivados en Bolsas de valores nacionales 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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

4.4.2. 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.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.

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

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

- Corredores de Bolsas nacionales.

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

El Fondo, podrá realizar otro tipo de operaciones que en el futuro le autorice la 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:

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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

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

Nota 5. Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

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.

La Administradora ha definido políticas de realización de ajustes a mercado a nivel de instrumento y carteras ante desviaciones significativas producidas en los precios de los instrumentos que componen la cartera de inversión de los fondos.

La Administradora ha definido políticas que establecen la realización periódica de “Stress Testing” sobre las carteras de inversión de los Fondos.

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora y fueron implementadas conforme a lo exigido por la circular N° 1.990 de la S.V.S.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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.

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +5%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +1%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -1%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -5%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -10%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +10%	399.507.251	95.498.521	9.549.852	2,4%
CLP/UF +5%	399.507.251	95.498.521	4.774.926	1,2%
CLP/UF +1%	399.507.251	95.498.521	954.985	0,2%
CLP/UF -1%	399.507.251	95.498.521	(954.985)	(0,2%)
CLP/UF -5%	399.507.251	95.498.521	(4.774.926)	(1,2%)
CLP/UF -10%	399.507.251	95.498.521	(9.549.852)	(2,4%)
CLP/EUR +10%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +5%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +1%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -1%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -5%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -10%	399.507.251	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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 (%)
-100bps	399.507.251	399.370.625	904.751	0,2%
-50bps	399.507.251	399.370.625	452.376	0,1%
-10bps	399.507.251	399.370.625	90.475	0,0%
-5bps	399.507.251	399.370.625	45.238	0,0%
-1bps	399.507.251	399.370.625	9.048	0,0%
+1bps	399.507.251	399.370.625	(9.048)	0,0%
+5bps	399.507.251	399.370.625	(45.238)	0,0%
+10bps	399.507.251	399.370.625	(90.475)	0,0%
+50bps	399.507.251	399.370.625	(452.376)	-0,1%
+100bps	399.507.251	399.370.625	(904.751)	-0,2%

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:

- i. 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.
- ii. Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

Actividades de Mitigación.

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a costo amortizado con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	3.016.731	6.094.364	-	-	-	9.111.095
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	380.937.179	-	380.937.179
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	9.322.351	9.322.351
	3.016.731	6.094.364		380.937.179	9.322.351	399.370.625

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ. Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	4.558.836	14.527.488	-	-	-	19.086.324
Bonos de Empresas y Sociedades Securizadoras	-	-	-	360.163.441	-	360.163.441
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	1.000.220	1.000.220
	4.558.836	14.527.488	-	360.163.441	1.000.220	380.249.985

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- i. 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.
- ii. 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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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 N° 1.990 (Valorización de los Fondos Mutuos Tipo 1) de la S.V.S.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016	Sin vencimiento					Total
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	estipulado	
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	9.111.095	-	-	9.111.095
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	649.711	34.785.133	345.502.335	-	-	380.937.179
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	9.322.351	-	-	-	-	9.322.351
	9.972.062	34.785.133	354.613.430	-	-	399.370.625

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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.	-	-	19.086.324	-	-	19.086.324
Letras Hipotecarias	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	10.349.321	74.004.015	275.810.105	-	-	360.163.441
Bonos de Empresas y Sociedades Securizadoras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	10.349.321	74.004.015	294.896.429	-	-	379.249.765

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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

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

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros 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.	9.111.095	-	-	9.111.095
Letras Hipotecarias	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	380.937.179	-	-	380.937.179
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Beos. Centrales	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	9.322.351	-	-	9.322.351
	<u>399.370.625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>399.370.625</u>

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ. Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	19.086.324	-	-	19.086.324
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	360.163.441	-	-	360.163.441
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	1.000.220	-	-	1.000.220
	<u>380.249.985</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>380.249.985</u>

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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)

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no ha efectuado estimaciones contables críticas que afecten los estados financieros.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

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 activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregados en garantía.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(expresados en miles de pesos)

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
a) Activos		
Activos financieros a costo amortizado		
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	390.048.274	379.249.765
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	9.322.351	1.000.220
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	399.370.625	380.249.985
	399.370.625	380.249.985

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados	-	-
- Resultados no realizados	(22.021)	(158.267)
Total ganancias / pérdidas	(22.021)	(158.267)
	(22.021)	(158.267)
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a costo amortizado con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	-	-
	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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
i) Instrumento de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagares de Bancos e Instituciones Financieras	#####	-	#####	#####	#####	-	#####	#####
Bono de bancos e Instituciones Financieras	9.111.095	-	9.111.095	2,28	19.086.324	-	19.086.324	5,02
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	1.000.220	-	1.000.220	0,26
Subtotal	#####	-	#####	#####	#####	-	#####	#####

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado 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 neto	nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	9.322.351	-	9.322.351	2,33	-	-	-	-
Subtotal	9.322.351	-	9.322.351	2,33	-	-	-	-
Total	#####	-	#####	#####	#####	-	#####	#####

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Saldo de inicio al 1 de enero	380.249.985	243.162.453
Intereses y reajustes	16.861.992	9.464.516
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios a costo amortizado	(22.021)	(158.267)
Compras	4.637.128.890	3.564.284.321
Ventas	(4.778.983.696)	(3.449.041.963)
Vencimientos	144.135.476	-
Otros movimientos	-	12.538.925
Saldo Final al 31 de diciembre	399.370.626	380.249.985

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Deudores por venta	-	2.686
Total	-	2.686

b) Cuentas por pagar

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

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Acreeedores por compras	-	-
Total	-	-

Nota 11 – Rescates por Pagar

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Cupones por cobrar	-	75.157
Total	-	75.157

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Inversion con retencion	-	70.000
Comision Renta Fija	1.134	1.748
Gastos Operacionales por pagar AGF	29.709	25.224
Otros	-	-
Total	30.842	96.972

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de los otros activos y otros pasivos se presenta a continuación:

a) Otros activos

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Otros activos	33.953	17.778
Total	33.953	17.778

b) Otros pasivos

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Otros pasivos	-	-
Total	-	-

Los derivados se presentan a su valor neto compensado entre el valor de su derecho y su obligación a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Nota 15 - Intereses y Reajustes

	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	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	16.861.992	9.464.516
Total	16.861.992	9.464.516

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Bancos nacionales, en CLP	102.653	78.951
Bancos nacionales, en US\$	20	2.339
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	102.673	81.290

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Ejercicio 2016

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	63.580.885,3408	1.606,4607	102.140.193
B	9.165.296,1845	1.035,0291	9.486.347
C	33.891.873,8582	2.490,5263	84.408.604
D	47.916.593,5028	1.167,3968	55.937.679
I	1.875.393,6866	1.043,2165	1.956.442
L	8.378.802,6008	1.044,6344	8.752.785
E	125.977.370,9857	1.044,6175	131.598.169
S	5.013.009,2081	1.033,4483	5.180.686
Total	295.799.225,3675		399.460.905

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2015

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	67.020.750,9226	1.559,6230	104.527.106
B	3.464.238,1932	1.005,7829	3.484.271
C	40.186.360,4084	2.407,3199	96.741.425
D	75.611.700,9125	1.125,7591	85.120.561
I	2.077.016,5318	1.008,6258	2.094.932
L	12.191.356,1962	1.008,8503	12.299.254
E	75.683.675,9596	1.004,7791	76.045.378
S	-	1.000,0000	-
Total	276.235.099,1243		380.312.927

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas para mantener una suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario. Para mayor detalle de las políticas de gestión de riesgo y políticas de liquidez referirse a la Nota 5.

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 al 31 de diciembre de 2016 de la Serie A es M\$ 102.140.193.- (M\$ 104.527.106.- al 31 de diciembre de 2015); de la serie B es M\$ 9.486.347.- (M\$ 3.484.271 al 31 de diciembre de 2015); de la Serie C es M\$ 84.408.604.- (M\$ 96.741.425.- al 31 de diciembre de 2015); de la Serie D es M\$ 55.937.679.- (M\$ 85.120.561.- al 31 de diciembre de 2015); de la serie I APV es M\$ 1.956.442.- (M\$ 2.094.932 al 31 de diciembre de 2015); de la serie L es M\$ 8.752.785.- (M\$ 12.299.254 al 31 de diciembre de 2015) serie E es M\$ 131.598.169.- (M\$ 76.045.378 al 31 de diciembre de 2015) y serie S es M\$ 0.-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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:

Año 2016	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	67.020.750,9226	3.464.238,1932	40.186.360,4084	75.611.700,9125
Cuotas suscritas	859.870.315,0691	31.962.840,8539	1.353.748.085,0747	3.305.194.809,1329
Cuotas rescatadas	(863.310.180,6509)	(26.261.782,8626)	(1.360.042.571,6249)	(3.332.889.916,5426)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	63.580.885,3408	9.165.296,1845	33.891.873,8582	47.916.593,5028

Año 2016	Serie I	Serie E	Serie L	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	2.077.016,5318	75.683.675,9596	12.191.356,1962	-
Cuotas suscritas	6.067.662,6700	18.466.251.513,9292	181.688.227,3846	661.933.414,1166
Cuotas rescatadas	(6.269.285,5152)	(18.415.957.818,9031)	(185.500.780,9800)	(656.920.404,9085)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	1.875.393,6866	125.977.370,9857	8.378.802,6008	5.013.009,2081

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

Año 2015	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	40.348.723,8853	-	29.309.777,7531	109.341.899,3368
Cuotas suscritas	281.068.343,2748	12.084.368,9376	1.723.889.643,4114	11.007.540.753,6439
Cuotas rescatadas	(254.396.316,2375)	(8.620.130,7444)	(1.713.013.060,7561)	(11.041.270.952,0682)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	67.020.750,9226	3.464.238,1932	40.186.360,4084	75.611.700,9125

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2015	Serie I	Serie E	Serie L	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	-	-	-	-
Cuotas suscritas	2.275.960,5530	1.142.510.201,4496	63.965.226,6684	-
Cuotas rescatadas	(198.944,0212)	(1.066.826.525,4900)	(51.773.870,4722)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	2.077.016,5318	75.683.675,9596	12.191.356,1962	-

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 PLUS

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:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie E	Serie L	Serie S
Enero	0,2738	0,2236	0,2992	0,3239	0,3111	0,3411	0,3026	-
Febrero	0,2567	0,2099	0,2810	0,3036	0,2917	0,3275	0,2866	-
Marzo	0,2681	0,2179	0,2966	0,3191	0,3054	0,3513	0,3055	-
Abril	0,2570	0,2083	0,2867	0,3079	0,2930	0,3354	0,2957	0,3546
Mayo	0,2611	0,2211	0,2952	0,3163	0,2955	0,3410	0,3053	0,3593
Junio	0,2508	0,2557	0,2809	0,3009	0,2717	0,3171	0,2909	0,3334
Julio	0,2464	0,2629	0,2826	0,3032	0,2754	0,3228	0,2929	0,3390
Agosto	0,2333	0,2579	0,2797	0,3002	0,2706	0,3201	0,2899	0,3344
Septiembre	0,2224	0,2462	0,2707	0,2857	0,2585	0,3051	0,2757	0,3202
Octubre	0,2301	0,2548	0,2797	0,2952	0,2674	0,3141	0,2849	0,3312
Noviembre	0,2254	0,2492	0,2707	0,2857	0,2615	0,3038	0,2757	0,3232
Diciembre	0,2375	0,2621	0,2797	0,2955	0,2749	0,3153	0,2849	0,3386

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie E	Serie L	Serie S
Enero	0,1877	-	0,2071	0,2362	-	-	-	-
Febrero	0,2116	-	0,2262	0,2578	-	-	-	-
Marzo	0,2210	-	0,2384	0,2778	-	-	-	-
Abril	0,2157	-	0,2320	0,2677	-	-	-	-
Mayo	0,2064	-	0,2363	0,2778	-	-	-	-
Junio	0,2019	-	0,2307	0,2707	-	-	-	-
Julio	0,2093	-	0,2388	0,2835	-	-	-	-
Agosto	0,2046	-	0,2380	0,2848	-	-	-	-
Septiembre	0,1985	-	0,2350	0,2800	-	-	0,0694	-
Octubre	0,2123	0,1620	0,2461	0,2899	0,2497	-	0,2692	-
Noviembre	0,2212	0,1726	0,2515	0,2806	0,2574	0,1515	0,2605	-
Diciembre	0,2514	0,2012	0,2772	0,3040	0,2889	0,3259	0,2831	-

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	3,0031	5,6518	9,1016
SERIE B	2,9078	-	-
SERIE C	3,4564	6,4514	10,3793
SERIE D	3,6986	7,1846	11,5830
SERIE I-APV	3,4295	4,3217	4,3217
SERIE E			
SERIE L	3,5470	-	-
SERIE S	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2015	Ultimo año	Ultimos tres años	Ultimos tres años
SERIE A	2,5714	5,9207	10,6355
SERIE B	-	-	-
SERIE C	2,8949	6,6916	12,1160
SERIE D	3,3616	7,6031	-
SERIE I-APV	-	-	-
SERIE E			
SERIE L	-	-	-
SERIE S	-	-	-

b) Rentabilidad Real

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

Mes 2016	Serie
	I-APV
Enero	0,3111
Febrero	- 0,0527
Marzo	- 0,0624
Abril	- 0,0738
Mayo	- 0,0373
Junio	0,0445
Julio	- 0,0682
Agosto	0,0125
Septiembre	0,2004
Octubre	0,1254
Noviembre	0,0633
Diciembre	0,1438

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Mes 2015	Serie
	I-APV
Enero	-
Febrero	-
Marzo	-
Abril	-
Mayo	-
Junio	-
Julio	-
Agosto	-
Septiembre	-
Octubre	- 0,3133
Noviembre	- 0,1670
Diciembre	0,1688

Rentabilidad Real Acumulada%				
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años	
SERIE I-APV	0,6075	-	2,4920	-
			7,7086	

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2015	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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.

a) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal:

Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora Personas relacionadas	111.092,8181	0,0278
Accionistas de la Sociedad Trabajadores que representen al facultades generales de Administración	11.407.471	2,9995
	5.484.912	1,4422
	15.816.160	4,1587
Total	32.819.636	8,6282

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	60.105,2428	24.773.531,9056	(24.764.483,3757)	69.153,7727	111.093
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	931.912,1470	13.244.704,5756	(13.347.101,1612)	829.515,5614	1.332.584
	67.883,8816	1.037.914,3709	(989.020,2486)	116.778,0039	187.599
	28.510,8252	72.445,7592	(71.248,5365)	29.708,0479	47.725

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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 B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad						
Administradora Personas relacionadas		-	147.604,3104	(147.604,3104)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración		1.890,2627	74.974,7503	(76.833,8863)	31,1267	32
		-	240,0090	(240,0090)	-	-

Tenedor - Serie C	%	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		-	4.462.139,8876	(4.462.139,8876)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración		580.467,4262	22.386.734,6625	(22.243.182,5215)	724.019,5672	1.803.190
		108.044,8805	543.406,0996	(651.450,9801)	-	-
		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
Sociedad						
Administradora Personas relacionadas		-	6.907.647,6365	(6.907.647,6365)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración		5.060.973,7076	299.383.971,5870	(304.424.301,2352)	20.644,0594	24.100
		#####	194.926.526,6730	(191.864.537,6190)	#####	15.768.435

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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\$
I-APV	%				
Sociedad					
Administradora Personas	-	-	-	-	-
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
L	%				
Sociedad					
Administradora Personas	-	280.996,6428	(280.996,6428)	-	-
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
E	%				
Sociedad					
Administradora Personas	-	12.659.500,2047	(12.659.500,2047)	-	-
relacionadas	6.382.892,0972	#####	(3.411.108.548,3097)	7.918.397,7989	8.271.697
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	#####	(3.080.428.403,1589)	5.047.984,9391	5.273.213

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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\$
S	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

a) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal:

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad		
Administradora	-	-
Personas		
relacionadas	14.617.352	3,84
Accionistas de la		
Sociedad	-	-
Trabajadores que		
representen al		
facultades		
generales de	39.382	0,01
Total	14.656.734	3,85

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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 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		27.739,0926	5.734.039,5593	(4.758.723,0485)	1.003.055,6034	1.564.389
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		28.878,8546	42.294,1949	(45.921,7991)	25.251,2504	39.382

Tenedor - Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
						M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	205.295,2494	(203.404,9867)	1.890,2627	1.901
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor - Serie C	%	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		258.079,3100	19.873.105,2455	(19.740.613,9180)	390.570,6375	940.228
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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
D	%				M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	#####	(2.021.601.648,5847)	-	-
Personal clave de la Administración	#####	#####	(2.262.613.690,4733)	5.060.973,7076	5.697.437

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
I-APV	%				M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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
E	%				M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	318.188.785,1601	(311.805.893,0629)	6.382.892,0972	6.413.397
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

b) Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A. (la 'administradora'), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La 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 PLUS

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	1,19	Incluido
B	1,78	Incluido
C	0,89	Incluido
D	0,60	Incluido
I APV	0,75	Exento
E	0,40	Incluido
L	0,85	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a M\$ 2.510.663 y M\$ 1.946.478 respectivamente, adeudándose M\$ 15.504 M\$ 16.997 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security al cierre del Ejercicio 2016 y 2015.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100297	Seguros Continental S.A.	Banco Security	123.000	10/01/2016 al 09/01/2017

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

	31-12-2016								
	Monto Acumulado								
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Transaccion	2.817	262	2.329	1.543	241	3.631	54	143	11.020
Gasto Adm.	79.005	5.956	70.419	52.944	1.449	9.652	124.483	3.719	347.627
Total	81.822	6.218	72.748	54.487	1.690	13.283	124.537	3.862	358.647

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación (continuación)

	31-12-2015								
	Monto Acumulado								
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Transaccion	2.867	96	2.653	2.335	337	2.086	57	-	10.431
Gasto Adm.	42.073	717	45.830	62.518	311	4.427	7.043	-	162.919
Total	44.940	813	48.483	64.853	648	6.513	7.100	-	173.350

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2016

Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.563,8928	506.583.365	104.973	4.113
Febrero	1.567,9078	445.483.017	83.469	4.022
Marzo	1.572,1107	454.355.853	88.610	4.157
Abril	1.576,1512	443.985.530	83.138	4.119
Mayo	1.580,2662	469.299.434	84.968	4.131
Junio	1.584,2297	434.312.653	73.063	4.146
Julio	1.588,1339	400.994.153	77.969	4.165
Agosto	1.591,8389	420.930.173	88.726	4.153
Septiembre	1.595,3789	394.607.294	87.236	4.196
Octubre	1.599,0500	461.438.543	87.125	4.283
Noviembre	1.602,6549	511.812.095	108.283	4.651
Diciembre	1.606,4607	486.196.089	121.758	4.492
Total	-	-	1.089.317	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.008,0321	506.583.365	4.488	79
Febrero	1.010,1478	445.483.017	2.827	76
Marzo	1.012,3493	454.355.853	2.832	71
Abril	1.014,4584	443.985.530	2.665	79
Mayo	1.016,7014	469.299.434	2.550	75
Junio	1.019,3015	434.312.653	1.221	67
Julio	1.021,9815	400.994.153	6.789	2.261
Agosto	1.024,6173	420.930.173	11.209	2.206
Septiembre	1.027,1401	394.607.294	8.107	2.173
Octubre	1.029,7568	461.438.543	7.636	2.142
Noviembre	1.032,3234	511.812.095	10.904	2.218
Diciembre	1.035,0291	486.196.089	11.602	2.098
Total	-	-	72.829	-

Serie C

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	2.414,5234	506.583.365	72.751	210
Febrero	2.421,3083	445.483.017	65.875	200
Marzo	2.428,4888	454.355.853	65.060	197
Abril	2.435,4521	443.985.530	59.180	187
Mayo	2.442,6424	469.299.434	55.277	184
Junio	2.449,5035	434.312.653	48.672	180
Julio	2.456,4254	400.994.153	38.042	176
Agosto	2.463,2970	420.930.173	39.237	170
Septiembre	2.469,9648	394.607.294	34.310	180
Octubre	2.476,8739	461.438.543	38.374	178
Noviembre	2.483,5787	511.812.095	43.433	195
Diciembre	2.490,5263	486.196.089	51.354	171
Total	-	-	611.564	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.129,4054	506.583.365	46.353	62
Febrero	1.132,8346	445.483.017	37.663	62
Marzo	1.136,4498	454.355.853	34.123	71
Abril	1.139,9485	443.985.530	29.823	67
Mayo	1.143,5545	469.299.434	23.535	63
Junio	1.146,9957	434.312.653	18.414	66
Julio	1.150,4738	400.994.153	20.883	64
Agosto	1.153,9279	420.930.173	17.951	62
Septiembre	1.157,2246	394.607.294	17.383	56
Octubre	1.160,6410	461.438.543	18.536	61
Noviembre	1.163,9570	511.812.095	23.605	85
Diciembre	1.167,3968	486.196.089	27.343	65
Total	-	-	315.612	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.011,7638	506.583.365	1.371	12
Febrero	1.014,7151	445.483.017	1.364	11
Marzo	1.017,8144	454.355.853	1.471	16
Abril	1.020,7965	443.985.530	1.317	23
Mayo	1.023,8130	469.299.434	1.327	15
Junio	1.026,5948	434.312.653	973	16
Julio	1.029,4219	400.994.153	372	15
Agosto	1.032,2072	420.930.173	363	17
Septiembre	1.034,8753	394.607.294	349	24
Octubre	1.037,6430	461.438.543	345	32
Noviembre	1.040,3569	511.812.095	1.596	19
Diciembre	1.043,2165	486.196.089	2.345	28
Total	-	-	13.195	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie L

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.011,9033	506.583.365	8.796	-
Febrero	1.014,8033	445.483.017	7.037	-
Marzo	1.017,9035	454.355.853	7.882	-
Abril	1.020,9137	443.985.530	7.066	-
Mayo	1.024,0309	469.299.434	5.117	-
Junio	1.027,0096	434.312.653	4.361	-
Julio	1.030,0177	400.994.153	4.923	-
Agosto	1.033,0039	420.930.173	4.618	-
Septiembre	1.035,8516	394.607.294	4.771	-
Octubre	1.038,8026	461.438.543	5.237	1
Noviembre	1.041,6666	511.812.095	6.346	1
Diciembre	1.044,6344	486.196.089	5.768	1
Total	-	-	71.924	-

Serie E

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.008,2068	506.583.365	41.792	-
Febrero	1.011,5091	445.483.017	25.743	-
Marzo	1.015,0621	454.355.853	23.237	-
Abril	1.018,4666	443.985.530	27.343	-
Mayo	1.021,9392	469.299.434	27.884	-
Junio	1.025,1801	434.312.653	23.764	-
Julio	1.028,4891	400.994.153	24.967	-
Agosto	1.031,7814	420.930.173	24.274	-
Septiembre	1.034,9297	394.607.294	23.219	-
Octubre	1.038,1799	461.438.543	27.466	1
Noviembre	1.041,3340	511.812.095	31.303	1
Diciembre	1.044,6175	486.196.089	35.230	1
Total	-	-	336.222	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	506.583.365	-	-
Febrero	-	445.483.017	-	-
Marzo	1.002,6169	454.355.853	-	6
Abril	1.006,1726	443.985.530	-	8
Mayo	1.009,7877	469.299.434	-	7
Junio	1.013,1539	434.312.653	-	6
Julio	1.016,5889	400.994.153	-	7
Agosto	1.019,9880	420.930.173	-	8
Septiembre	1.023,2540	394.607.294	-	9
Octubre	1.026,6429	461.438.543	-	9
Noviembre	1.029,9612	511.812.095	-	8
Diciembre	1.033,4483	486.196.089	-	9
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.523,3785	299.676.952	53.743	2.827
Febrero	1.526,6015	260.226.850	59.782	2.798
Marzo	1.529,9748	266.203.884	60.233	2.699
Abril	1.533,2752	225.951.453	55.237	2.743
Mayo	1.536,4401	194.885.053	56.700	2.743
Junio	1.539,5421	219.501.320	57.577	2.740
Julio	1.542,7647	235.434.644	58.599	2.707
Agosto	1.545,9217	170.001.751	58.506	2.632
Septiembre	1.548,9903	259.118.602	56.006	3.506
Octubre	1.552,2789	309.536.305	70.541	3.660
Noviembre	1.555,7118	419.384.782	90.058	4.036
Diciembre	1.559,6230	501.163.126	98.316	4.218
Total	-	-	775.298	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.000,4137	259.118.602	412	60
Octubre	1.002,0342	309.536.305	1.474	57
Noviembre	1.003,7636	419.384.782	7.415	89
Diciembre	1.005,7829	501.163.126	5.058	90
Total	-	-	14.359	-

Serie C

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	2.344,4361	299.676.952	47.176	138
Febrero	2.349,7383	260.226.850	56.107	134
Marzo	2.355,3396	266.203.884	63.807	118
Abril	2.360,8043	225.951.453	62.778	119
Mayo	2.366,3838	194.885.053	49.573	118
Junio	2.371,8421	219.501.320	45.367	122
Julio	2.377,5066	235.434.644	53.988	116
Agosto	2.383,1651	170.001.751	46.037	103
Septiembre	2.388,7646	259.118.602	39.027	195
Octubre	2.394,6426	309.536.305	48.333	236
Noviembre	2.400,6647	419.384.782	63.090	234
Diciembre	2.407,3199	501.163.126	72.175	248
Total	-	-	647.458	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	1.091,7190	299.676.952	43.504	-
Febrero	1.094,5334	260.226.850	52.501	-
Marzo	1.097,5738	266.203.884	65.579	-
Abril	1.100,5121	225.951.453	50.990	-
Mayo	1.103,5689	194.885.053	26.069	-
Junio	1.106,5568	219.501.320	30.406	-
Julio	1.109,6935	235.434.644	24.984	-
Agosto	1.112,8539	170.001.751	20.180	-
Septiembre	1.115,9704	259.118.602	16.108	46
Octubre	1.119,2061	309.536.305	24.831	42
Noviembre	1.122,3467	419.384.782	46.477	48
Diciembre	1.125,7591	501.163.126	47.593	60
Total	-	-	449.222	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.000,6401	259.118.602	79	46
Octubre	1.003,1382	309.536.305	285	42
Noviembre	1.005,7203	419.384.782	1.020	48
Diciembre	1.008,6258	501.163.126	1.245	60
Total	-	-	2.629	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie L

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.000,6941	259.118.602	2.138	48
Octubre	1.003,3882	309.536.305	7.926	46
Noviembre	1.006,0023	419.384.782	8.899	45
Diciembre	1.008,8503	501.163.126	8.906	43
Total	-	-	27.869	-

Serie E

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) M\$	N° Partícipes
	\$	Activos M\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	1.001,5153	419.384.782	3.873	6
Diciembre	1.004,7791	501.163.126	25.770	15
Total	-	-	29.643	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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)

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión es la siguiente:

Ejercicio 2016

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	399.370.625	100,00	99,97	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	399.370.625	100,00	99,97	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	380.249.985	100,00	99,95	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	380.249.985	100,00	99,95	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 25 - Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro es la siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotecnico del instrumento	Tipo del instrum.	Unidades nominales comprometidos	Total transado	Fecha de vencimiento Promesa de Venta	Precio pactado	Saldo al cierre
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo							
30-12-2016	97006000-6	BCI	NA	BCU0300717	BCU	345.000,00	9.320.674	03-01-2017	0,91	9.322.351
		Total				345.000,00	9.320.674			9.322.351

Al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotecnico del instrumento	Tipo del instrum.	Unidades nominales comprometidos	Total transado	Fecha de vencimiento Promesa de Venta	Precio pactado	Saldo al cierre
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo							
30-12-2015	96772490-4	Consortio	NA	BBNS-P0413	BB	37.000,00	980.713	04-01-2016	0,33	980.928
30-12-2015	96772490-4	Consortio	NA	DUEST 011216	DPC	760,03	19.287	04-01-2016	0,33	19.292
		Total				37.760,03	1.000.000			1.000.220

Nota 26 - Excesos de Inversión

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Con fecha 16 de junio de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Money Market y Security Plus, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

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

Nota 29 - Hechos Relevantes (continuación)

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Plus” incorporó al “Fondo Mutuo Security Money Market” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 16 de julio de 2016.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF 142.000,00 número de póliza 330-17-00016557 con vencimiento el 09 de enero de 2018, 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.