

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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 CORPORATIVO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes.....	5
Estado de Flujo 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 Aportantes de
Fondo Mutuo Security Corporativo

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

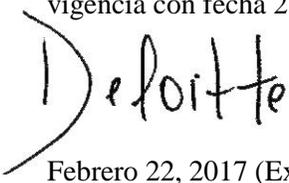
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

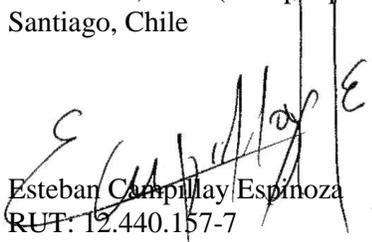
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Corporativo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en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

Énfasis en un asunto – Modificaciones al Reglamento Interno

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

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, handwritten font.

Febrero 22, 2017 (Excepto por la Nota 30, cuya fecha es Julio 11, 2017)
Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Esteban Campillay Espinoza".

Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado de Situación Financiera
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	75.042	69.915
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	163.175.282	76.431.123
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	8.070	878.138
Otros activos	14	-	-
		163.258.394	77.379.176
Total Activo		163.258.394	77.379.176
 PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	2.888.554	503.186
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	13.376	6.956
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5.802	6.505
Otros pasivos	14	-	-
		2.907.732	516.647
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		2.907.732	516.647
 ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		160.350.662	76.862.529

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Estado de Resultados Integrales
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	6.184.338	4.801.181
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(23.460)	(43.578)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.599.061	(3.191.898)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(252.025)	(188.134)
Otros		-	1.932
		<hr/>	<hr/>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		7.507.914	1.379.503
GASTOS			
Comisión de administración	20	(1.952.648)	(1.089.586)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(12.916)	(12.020)
Otros gastos de operación	22	(45.681)	(24.404)
		<hr/>	<hr/>
Total gastos de operación		(2.011.245)	(1.126.010)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		5.496.669	253.493
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		5.496.669	253.493
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.496.669	253.493
Distribución de beneficios		-	-
		<hr/>	<hr/>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		5.496.669	253.493

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

31-12-2016

Nota	Serie A M\$	Serie APV1 M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie G M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	Total M\$	
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero	17	18.748.859	22.859	8.524.156	1.952.903	20.093.880	6.911.709	12.663.052	4.385.258	3.559.853	76.862.529
Aportes de cuotas		98.474.177	59	55.922.230	5.350.000	14.171.455	78.529.038	26.621.379	15.700.000	15.700.000	310.474.572
Rescate de cuotas		(77.419.941)	(3.106)	(31.709.412)	(4.908.637)	(9.792.855)	(54.462.524)	(25.171.713)	(11.310.722)	(11.310.722)	(232.483.108)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		21.054.236	(3.047)	24.212.818	441.363	4.378.600	24.066.514	1.449.666	4.389.278	4.389.278	77.991.464
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		878.994	1.470	873.558	147.371	982.596	1.665.429	303.152	76.274	76.274	5.496.669
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		878.994	1.470	873.558	147.371	982.596	1.665.429	303.152	76.274	76.274	5.496.669
Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	40.682.089	21.282	33.610.532	2.541.637	19.078.512	11.858.134	6.138.076	8.025.405	8.025.405	160.350.662

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

31-12-2015

Nota	Serie A M\$	Serie APVI M\$	Serie B M\$	Serie D M\$	Serie H M\$	Serie I-APV M\$	Serie G M\$	Serie V M\$	Serie S M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero	17	6.095.548	-	1.686.552	-	1.741.378	-	-	-	9.523.478
Aportes de cuotas		59.783.064	27.122	61.059.426	16.296.889	9.107.590	15.258.925	20.296.077	6.300.000	236.852.101
Rescate de cuotas		(47.194.503)	(4.006)	(54.824.885)	(14.449.887)	(4.037.751)	(2.500.000)	(15.847.277)	(2.700.000)	(169.766.543)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		12.588.561	23.116	6.234.541	1.847.002	5.069.839	12.758.925	4.448.800	3.600.000	67.085.558
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		64.750	(257)	603.063	105.901	100.492	(95.873)	(63.542)	(40.147)	253.493
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		64.750	(257)	603.063	105.901	100.492	(95.873)	(63.542)	(40.147)	253.493
Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	18.748.859	22.859	8.524.156	1.952.903	6.911.709	12.663.052	4.385.258	3.559.853	76.862.529

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(428.557.003)	(291.666.547)
Venta/cobro de activos financieros	7	453.080.974	297.732.571
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		7.162	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(183.557.303)	(122.404.154)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		74.762.888	46.369.370
Otros ingresos de operación		6.313.384	3.001.805
Otros gastos de operación pagados		(12.979)	(13.111)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(77.962.877)</u>	<u>(66.980.066)</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		310.474.572	236.852.101
Rescates de cuotas en circulación		(232.483.108)	(169.766.543)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>77.991.464</u>	<u>67.085.558</u>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		28.587	105.492
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		69.915	8.001
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>(23.460)</u>	<u>(43.578)</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	<u><u>75.042</u></u>	<u><u>69.915</u></u>

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

1.1. Modificaciones al reglamento interno

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 1 Series	Se adecua texto en la serie V	La suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.	Aportes que permitan que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. sean iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se aumenta el periodo de permanencia mínima para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie B	De 0 a 179 días: 2,38% IVA Includo. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 179 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Includo. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 180 días: No aplica.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se elimina la comisión de permanencia en la serie A.	De 0 a 3 días: 0,952% IVA Includo. Sobre el 100% del monto del aporte. Sobre 3 días: No aplica.	No Aplica
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se disminuye el periodo de permanencia mínima aplicado para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie G	De 0 a 270 días: 2,38% IVA Includo. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 270 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Includo. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 180 días: No aplica.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se agrega como último párrafo, texto en el cual se indica la situación en la que quedarán los partícipes que tenían saldos vigentes o planes de inversión periódico en la(s) serie(s) original(es) que sufran modificaciones en los requisitos de entrada.	No existe	También quedarán eximidos de cumplir con los requisitos de ingreso a las series, que se hayan incorporado a través de una modificación realizada al reglamento interno o por la materialización de una fusión o absorción, los partícipes que mantengan saldos o planes de inversión periódicos vigentes en la(s) serie(s) original(es) al día inmediatamente anterior al de la entrada en vigencia de dichas modificaciones.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado 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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 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 13 de febrero de 2017.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en oficio circular N°592 del 06 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las normas internacionales de la información financiera (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. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del

Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Transacciones y saldos

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (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 en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie APV1: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie B : Plan Familia de Fondos.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Serie I APV: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 3.500 del año 1980.

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.11 Garantías

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

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

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

2.12 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 afecta los resultados del ejercicio.

Rubro	Saldo Informe 2015 M\$	Reclasificación	Saldo Reclasificado 2015 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	76.434.912	(3.789)	76.431.123
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	3.789	3.789	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(3.190.539)	(1.359)	(3.191.898)
Otros	573	1.359	1.932
Totales	73.248.735	-	73.241.157

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

4.1. Objeto del Fondo.

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

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, a lo menos el 60% de sus activos corresponderá a instrumentos de deuda emitidos por Sociedades anónimas, Bancos o Sociedades financieras y mantendrá una cartera cuya duración mínima será de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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:

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	%Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

- Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile. Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones de compra con retroventa y venta con retrocompra, serán:
- Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a B y N-4, respectivamente.
- Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.
- Corredores de Bolsas nacionales.

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos.

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

a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año 7 corrido contado desde producido, no obstante la 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Riesgos Financieros (continuación)

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

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

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +5%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +1%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -1%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -5%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -10%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +10%	163.258.394	144.809.361	14.480.936	8,9%
CLP/UF +5%	163.258.394	144.809.361	7.240.468	4,4%
CLP/UF +1%	163.258.394	144.809.361	1.448.094	0,9%
CLP/UF -1%	163.258.394	144.809.361	(1.448.094)	(0,9%)
CLP/UF -5%	163.258.394	144.809.361	(7.240.468)	(4,4%)
CLP/UF -10%	163.258.394	144.809.361	(14.480.936)	(8,9%)
CLP/EUR +10%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +5%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +1%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -1%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -5%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -10%	163.258.394	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	163.258.394	163.175.282	8.060.081	4,9%
-50bps	163.258.394	163.175.282	4.030.040	2,5%
-10bps	163.258.394	163.175.282	806.008	0,5%
-5bps	163.258.394	163.175.282	403.004	0,2%
-1bps	163.258.394	163.175.282	80.601	0,0%
+1bps	163.258.394	163.175.282	(80.601)	0,0%
+5bps	163.258.394	163.175.282	(403.004)	-0,2%
+10bps	163.258.394	163.175.282	(806.008)	-0,5%
+50bps	163.258.394	163.175.282	(4.030.040)	-2,5%
+100bps	163.258.394	163.175.282	(8.060.081)	-4,9%

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	27.114.209	54.288.084	4.125.474	-	-	-	85.527.767
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	19.382.843	19.382.843
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	131.754	131.754
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	315.387	30.102.551	22.167.946	742.465	-	-	53.328.349
Pagares Empresas Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	241.806	-	241.806
Letras Hipotecarias	717.237	722.538	27.636	-	3.095.355	-	3.095.355
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	<u>28.146.833</u>	<u>85.113.173</u>	<u>26.321.056</u>	<u>742.465</u>	<u>3.337.161</u>	<u>19.514.597</u>	<u>163.175.285</u>
Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	20.086.713	29.484.126	3.217.965	-	-	-	52.788.804
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	126.857	126.857
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	287.170	10.285.876	5.257.140	-	-	-	15.830.186
Pagares Empresas Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	5.951.837	-	5.951.837
Letras Hipotecarias	860.552	829.800	37.113	-	-	-	1.727.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	5.974	5.974
	<u>21.234.435</u>	<u>40.599.802</u>	<u>8.512.218</u>	<u>-</u>	<u>5.951.837</u>	<u>132.831</u>	<u>76.431.123</u>

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2016 dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses y para el ejercicio 2015 dentro de un plazo de 1 mes a más de 12 meses.

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

Al 31 de diciembre de 2016	7 días hasta 1				Sin vencimiento estipulado	Total
	Menos de 7 días	mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses		
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	11.543.242	73.984.525	-	85.527.767
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	19.382.843	-	19.382.843
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	131.754	-	-	-	-	131.754
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	742.465	52.585.884	-	53.328.349
Pagares Empresas	-	-	241.806	-	-	241.806
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	1.175.635	1.919.717	-	3.095.352
Letras Hipotecarias	2.150	-	1.958	1.463.303	-	1.467.411
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	133.904	-	13.705.106	149.336.272	-	163.175.282

Al 31 de diciembre de 2015	7 días hasta 1				Sin vencimiento estipulado	Total
	Menos de 7 días	mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses		
Bonos Bancos e Inst. Financ.	226.286	-	-	52.562.518	-	52.788.804
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	126.857	-	126.857
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	351.557	-	-	15.478.629	-	15.830.186
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	5.951.837	-	-	-	-	5.951.837
Letras Hipotecarias	942	-	-	1.726.523	-	1.727.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	5.974	-	-	5.974
	6.530.622	-	5.974	69.894.527	-	76.431.123

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

- 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.

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 5 -Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	85.527.767	-	-	85.527.767
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	19.382.843	-	-	19.382.843
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	131.754	-	-	131.754
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	53.328.349	-	-	53.328.349
Pagares Empresas	241.806	-	-	241.806
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	3.095.352	-	-	3.095.352
Letras Hipotecarias	1.467.411	-	-	1.467.411
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	163.175.282	-	-	163.175.282

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado 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.	52.788.804	-	-	52.788.804
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	126.857	-	-	126.857
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	15.830.186	-	-	15.830.186
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	5.951.837	-	-	5.951.837
Letras Hipotecarias	1.727.465	-	-	1.727.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	5.974	-	-	5.974
	<u>76.431.123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76.431.123</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 CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado 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 Corporativo, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	13.839.010	6.530.622
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	149.336.272	69.894.527
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	5.974
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	<u>163.175.282</u>	<u>76.431.123</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

	31.12.2016 MUS\$	31.12.2015 MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados	175	(1.359)
- Resultados no realizados	1.598.886	(3.190.539)
Total ganancias / pérdidas	<u>1.599.061</u>	<u>(3.191.898)</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Instrumentos	31.12.2016			31.12.2015			% de activo neto
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días							
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.919.717	-	1.919.717	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	73.984.525	-	73.984.525	52.562.518	-	52.562.518	67,93
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	1.463.303	-	1.463.303	1.726.523	-	1.726.523	2,23
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	52.585.884	-	52.585.884	15.478.629	-	15.478.629	20,00
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	126.857	-	126.857	0,16
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	19.382.843	-	19.382.843	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	149.336.272	-	149.336.272	69.894.527	-	69.894.527	90,33
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	-	-	-	5.974	-	5.974	0,01
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	5.974	-	5.974	0,01
Total	163.175.282	-	163.175.282	76.431.123	-	76.431.123	98,77

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	76.431.123	9.517.512
Intereses y reajustes	6.184.338	4.787.889
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.599.061	(3.191.898)
Compras	428.557.003	291.666.547
Ventas	(453.080.974)	(297.732.571)
Vencimientos	103.484.731	71.383.644
Otros movimientos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	163.175.282	76.431.123

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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	-	-
Total	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

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	2.888.554	503.186
Total	2.888.554	503.186

Nota 11 – Rescates 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\$
Saldo rescates por pagar	-	-
Total	-	-

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Retencion del 4%	8.070	8.067
Cupones por cobrar	-	868.323
Otros	-	1.748
Total	8.070	878.138

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Comision Renta Fija	884	822
Gastos Operacionales por pagar AGF	4.918	5.683
Total	5.802	6.505

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

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Obligación derivados	-	-
Total	-	-

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	6.184.338	4.801.181
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	6.184.338	4.801.181

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 M\$	31-12-2015 M\$
Bancos nacionales, en CLP	75.042	69.915
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	75.042	69.915

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2016

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

Al 31 de diciembre de 2015, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

Ejercicio 2015

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	15.368.041,1329	1.219,9902	18.748.859
APV1	23.077,9438	990,4989	22.859
B	6.381.372,2407	1.335,7874	8.524.156
D	1.886.633,3737	1.035,1261	1.952.903
H	20.265.655,5745	991,5238	20.093.880
I-APV	5.077.187,0813	1.361,3265	6.911.709
G	12.754.248,9546	992,8497	12.663.052
V	4.437.221,1168	988,2893	4.385.258
S	3.589.085,6956	991,8551	3.559.853
Total	69.782.523,1139		76.862.529

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

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

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

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

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

. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 18.748.859 , Serie APV1 es M\$ 22.859, Serie B es M\$ 8.524.156, Serie G es M\$ 12.663.052, Serie D es M\$ 1.952.903 , Serie H es M\$ 20.093.880, Serie I-APV es M\$ 6.911.709, Serie V es M\$ 4.385.258 y Serie S es M\$ 3.559.853 al 31 de diciembre de 2015.

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

	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	15.368.041,1329	23.077,9438	6.381.372,2407	1.886.633,3737
Cuotas suscritas	77.725.156,7792	57,1531	39.879.616,2699	5.021.429,6214
Cuotas rescatadas	(61.102.463,6791)	(3.004,2345)	(22.565.837,9627)	(4.607.419,6919)
distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	31.990.734,2330	20.130,8624	23.695.150,5479	2.300.643,3032

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Serie H	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S
20.265.655,5745	12.754.248,9546	5.077.187,0813	4.437.221,1168	3.589.085,6956
15.238.949,1839 (17.233.409,9018)	15.268.723,6056 (2.514.474,6510)	9.899.518,9559 (6.813.759,7994)	25.982.839,6637 (24.547.190,8210)	14.953.401,9943 (10.964.808,8466)
-	-	-	-	-
18.271.194,8566	25.508.497,9092	8.162.946,2378	5.872.869,9595	7.577.678,8433

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

	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	5.124.520,2498	-	1.318.620,6747	-
Cuotas suscritas	48.715.993,1469	27.122,0658	46.205.627,1733	17.844.231,8779
Cuotas rescatadas	(38.472.472,2638)	(4.044,1220)	(41.142.875,6073)	(15.957.598,5042)
distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	15.368.041,1329	23.077,9438	6.381.372,2407	1.886.633,3737

Serie H	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S
-	-	1.342.506,5353	-	-
48.551.650,9680 (28.285.995,3935)	15.268.723,6056 (2.514.474,6510)	6.702.061,1438 (2.967.380,5978)	20.303.214,3619 (15.865.993,2451)	6.300.566,3733 (2.711.480,6777)
-	-	-	-	-
20.265.655,5745	12.754.248,9546	5.077.187,0813	4.437.221,1168	3.589.085,6956

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,6727	-	0,8277	-	-	-	0,8696	-	-
Febrero	1,3111	-	1,4518	-	1,2491	-	1,4900	-	-
Marzo	0,3354	-	0,4897	-	0,5059	-	0,5316	-	-
Abril	- 0,6986	-	- 0,5507	-	- 0,5352	-	- 0,5107	-	-
Mayo	0,5087	-	0,6633	-	0,6796	-	0,7052	-	-
Junio	0,4508	-	0,6004	-	0,6161	-	0,6409	-	-
Julio	1,0632	-	1,2186	-	1,2350	-	1,2608	-	-
Agosto	0,5567	-	0,7115	-	0,7277	-	0,7534	-	-
Septiembre	- 0,1427	-	0,0059	-	0,0352	-	0,0462	-	-
Octubre	- 0,6130	-	- 0,4601	- 0,4103	- 0,4441	- 0,5303	- 0,4187	-	-
Noviembre	- 0,2340	- 0,0440	- 0,0855	- 0,0370	- 0,0699	- 0,1536	- 0,0452	- 0,1191	0,0123
Diciembre	- 0,6506	- 0,4548	- 0,4977	- 0,4478	- 0,4816	- 0,5679	- 0,4563	- 0,5323	- 0,3971

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	4,2372	6,9103	15,1534
SERIE APV1	6,7305	-	-
SERIE B	6,1888	10,9012	21,6339
SERIE G	6,8172	-	-
SERIE D	6,7262	10,5176	10,5176
SERIE H	5,3112	-	-
SERIE I-APV	6,7105	11,9936	23,4354
SERIE V	5,7542	-	-
SERIE S	6,7782	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Año 2015	Rentabilidad Nominal Acumulada %		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	2,5644	10,4724	14,8890
SERIE APV1	-	-	-
SERIE B	4,4378	14,5450	21,3002
SERIE G	-	-	-
SERIE D	3,5524	3,5524	3,5524
SERIE H	-	-	-
SERIE I-APV	4,9508	15,6731	23,0966
SERIE V	-	-	-
SERIE S	-	-	-

a) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2016

Mes 2016	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	1,2203	1,2219
Febrero	0,6249	0,6259
Marzo	0,4296	0,4313
Abril	0,0451	0,0471
Mayo	0,5302	0,5320
Junio	0,1538	0,1552
Julio	0,0384	0,0396
Agosto	0,7442	0,7455
Septiembre	0,6719	0,6741
Octubre	- 0,6579	- 0,6559
Noviembre	- 1,6257	- 1,6247
Diciembre	1,5988	1,6002

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2015

Mes 2016	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	1,1569	-
Febrero	1,5393	-
Marzo	0,2149	-
Abril	- 1,0411	-
Mayo	0,0988	-
Junio	0,3258	-
Julio	0,8425	-
Agosto	0,3230	-
Septiembre	- 0,5564	-
Octubre	- 0,9779	-
Noviembre	- 0,4684	- 0,4672
Diciembre	- 0,5754	- 0,5740

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	3,7990	4,6789	9,2009
SERIE APV1	3,8184	-	-

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	0,8477	5,2043	9,7042
SERIE APV1	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	38.776.180	50,4487
Accionistas de la Sociedad	-	-
Trabajadores que representen al facultades generales de Administración	72.066	0,0938
Total	38.848.247	50,5425

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	1.004,1948	-	-	1.004,1948	1.049
	3.618,9411	-	(3.618,9411)	-	-
Tenedor - Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	25.069,2322	-	-	25.069,2322	36.418
	370,8558	1.125,0736	(24,0139)	1.471,9155	2.138
Tenedor - Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	12.701.068,5940	72.690.141,1654	(50.839.441,6862)	34.551.768,0732	36.643.339
	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	4.132.093,7553	21.372.724,4379	(23.500.029,0236)	2.004.789,1696	2.095.321
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie S	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-
Accionistas de la Sociedad Trabajadores que representen al facultades generales de	16.777.266	21,82
	-	-
	-	-
	12.774	0,02
Total	16.790.040	21,70

	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
Tenedor - Serie A %					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
	0,2585	15.083,9049	(12.377,0604)	2.707,1030	3.303

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor - Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	32.514,1479	415.091,8117	(411.531,9894)	36.073,9702	48.187
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	22.226,5185	(18.200,0828)	4.026,4357	5.378

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	-	1.343.003,1751	(1.343.003,1751)	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	833.615,6330	(832.611,4382)	1.004,1948	996
	-	3.618,9411	-	3.618,9411	3.588
<hr/>					
Tenedor - Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	25.069,2322	-	25.069,2322	34.127
	18,5217	352,3341	-	370,8558	505
<hr/>					
Tenedor - Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	15.215.543,2450	(2.514.474,6510)	12.701.068,5940	12.610.252
	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Tenedor - Serie V					MS
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	19.053.121,0315	(14.921.027,2762)	4.132.093,7553	4.083.704
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie S					MS
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

Remuneración por Administración

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a M\$ 1.952.648 y M\$ 1.089.586, respectivamente, adeudándose M\$ 13.376 y M\$ 6.956 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2016 y 2015.

Nota 21 - Garantía Constituida por El Fondo Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 12° de la Ley.N° 20.712 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100281	Seguros Continental S.A.	Banco Security	42.300	10/01/2016 al 09/01/2017

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

		31-12-2016								
		Monto Acumulado								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Transaccion	3.277	2	2.707	205	1.537	955	3.093	494	646	12.916
Gasto Administración	12.419	10	6.785	963	7.586	3.778	10.413	2.178	1.551	45.681
Total	15.696	12	9.492	1.168	9.123	4.733	13.506	2.672	2.197	58.597

		31-12-2015								
		Monto Acumulado								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Transaccion	2.932	4	1.333	305	3.142	1.081	1.980	686	557	12.020
Gasto Administración	7.567	5	6.767	1.282	4.026	2.027	1.174	902	655	24.404
Total	10.499	8	8.100	1.588	7.168	3.108	3.154	1.588	1.212	36.424

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del Ejercicio 2016 y 2015 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2016 Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.232,4737	95.048.351	46.212	635
Febrero	1.242,1827	86.060.446	44.252	677
Marzo	1.249,6727	92.404.547	42.881	648
Abril	1.252,4628	99.873.103	48.222	750
Mayo	1.260,8357	121.850.318	65.063	854
Junio	1.263,2577	130.226.147	85.472	952
Julio	1.265,5822	138.655.355	106.172	1.119
Agosto	1.275,6948	145.153.702	111.224	1.242
Septiembre	1.282,4852	176.103.279	144.352	1.389
Octubre	1.273,2646	145.553.164	152.488	1.354
Noviembre	1.252,5795	111.917.672	93.370	1.146
Diciembre	1.271,6836	163.258.393	85.122	1.291
Total	-	-	1.024.830	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.002,6015	95.048.351	13	141
Febrero	1.012,3535	86.060.446	13	137
Marzo	1.020,4613	92.404.547	13	137
Abril	1.024,6893	99.873.103	13	136
Mayo	1.033,5703	121.850.318	13	135
Junio	1.037,5253	130.226.147	13	134
Julio	1.041,5056	138.655.355	13	134
Agosto	1.051,9776	145.153.702	13	132
Septiembre	1.059,6836	176.103.279	13	132
Octubre	1.054,2268	145.553.164	13	130
Noviembre	1.039,1536	111.917.672	12	129
Diciembre	1.057,1646	163.258.393	11	129
Total	-	-	153	-

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.351,5264	95.048.351	8.623	438
Febrero	1.364,1284	86.060.446	8.719	441
Marzo	1.374,4596	92.404.547	8.024	440
Abril	1.379,5736	99.873.103	8.417	464
Mayo	1.390,9271	121.850.318	11.103	627
Junio	1.395,6679	130.226.147	17.965	692
Julio	1.400,4236	138.655.355	24.429	761
Agosto	1.413,8993	145.153.702	30.239	805
Septiembre	1.423,6525	176.103.279	30.753	833
Octubre	1.415,7057	145.553.164	30.773	785
Noviembre	1.394,8885	111.917.672	19.955	654
Diciembre	1.418,4561	163.258.393	21.740	831
Total	-	-	220.740	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.047,4912	95.048.351	2.321	5
Febrero	1.057,4173	86.060.446	2.931	4
Marzo	1.065,5971	92.404.547	771	1
Abril	1.069,7283	99.873.103	814	2
Mayo	1.078,7060	121.850.318	1.045	2
Junio	1.082,6932	130.226.147	988	5
Julio	1.087,1097	138.655.355	862	4
Agosto	1.098,3054	145.153.702	852	4
Septiembre	1.106,5979	176.103.279	832	4
Octubre	1.101,1573	145.553.164	862	4
Noviembre	1.085,6687	111.917.672	822	4
Diciembre	1.104,7507	163.258.393	798	4
Total	-	-	13.898	-

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.002,5014	95.048.351	33.209	10.860
Febrero	1.011,1837	86.060.446	30.212	10.784
Marzo	1.018,1262	92.404.547	29.513	10.657
Abril	1.021,2195	99.873.103	29.224	10.521
Mayo	1.028,9004	121.850.318	32.072	10.354
Junio	1.031,7051	130.226.147	31.604	10.278
Julio	1.034,4933	138.655.355	33.094	10.189
Agosto	1.043,7138	145.153.702	33.030	10.137
Septiembre	1.050,1987	176.103.279	31.948	10.055
Octubre	1.043,6027	145.553.164	32.424	9.956
Noviembre	1.027,5580	111.917.672	27.648	9.790
Diciembre	1.044,1852	163.258.393	29.740	9.712
Total	-	-	373.718	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV				
Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.377,9384	95.048.351	4.107	739
Febrero	1.391,3266	86.060.446	4.398	743
Marzo	1.402,4458	92.404.547	4.543	742
Abril	1.408,2293	99.873.103	4.616	760
Mayo	1.420,4083	121.850.318	4.940	771
Junio	1.425,8225	130.226.147	5.343	780
Julio	1.431,2749	138.655.355	6.630	793
Agosto	1.445,6475	145.153.702	7.843	824
Septiembre	1.456,2047	176.103.279	7.872	790
Octubre	1.448,6773	145.553.164	7.261	799
Noviembre	1.427,9493	111.917.672	5.795	766
Diciembre	1.452,6782	163.258.393	4.973	804
Total	-	-	68.321	-
Serie G				
Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.005,0500	95.048.351	7.165	2
Febrero	1.014,8956	86.060.446	13.048	3
Marzo	1.023,0931	92.404.547	13.846	3
Abril	1.027,3966	99.873.103	16.102	3
Mayo	1.036,3695	121.850.318	13.903	4
Junio	1.040,4051	130.226.147	17.410	5
Julio	1.044,4721	138.655.355	17.372	5
Agosto	1.055,0500	145.153.702	11.974	5
Septiembre	1.062,8418	176.103.279	14.798	5
Octubre	1.057,4372	145.553.164	14.204	4
Noviembre	1.042,3925	111.917.672	11.514	4
Diciembre	1.060,5344	163.258.393	10.643	4
Total	-	-	161.979	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	999,5867	95.048.351	4.696	3
Febrero	1.008,5789	86.060.446	7.869	3
Marzo	1.015,8645	92.404.547	6.724	1
Abril	1.019,3016	99.873.103	6.008	2
Mayo	1.027,3332	121.850.318	5.827	2
Junio	1.030,4885	130.226.147	7.695	4
Julio	1.033,6405	138.655.355	10.681	4
Agosto	1.043,2246	145.153.702	7.942	4
Septiembre	1.050,0678	176.103.279	10.700	4
Octubre	1.043,8438	145.553.164	8.823	4
Noviembre	1.028,1495	111.917.672	5.582	3
Diciembre	1.045,1577	163.258.393	6.462	4
Total	-	-	89.009	-

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.004,5538	95.048.351	-	2
Febrero	1.014,8767	86.060.446	-	2
Marzo	1.023,5942	92.404.547	-	2
Abril	1.028,4056	99.873.103	-	2
Mayo	1.037,9148	121.850.318	-	1
Junio	1.039,4462	130.226.147	-	-
Julio	1.040,4317	138.655.355	-	1
Agosto	1.051,5027	145.153.702	-	3
Septiembre	1.059,7894	176.103.279	-	3
Octubre	1.054,9365	145.553.164	-	3
Noviembre	1.040,4389	111.917.672	-	3
Diciembre	1.059,0849	163.258.393	-	3
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado 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)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.197,4891	8.373.976	14.184	320
Febrero	1.213,1890	20.494.182	13.229	349
Marzo	1.217,2577	36.719.717	25.912	459
Abril	1.208,7543	46.075.703	41.081	471
Mayo	1.214,9038	53.340.756	45.186	494
Junio	1.220,3807	48.268.516	41.357	487
Julio	1.233,3552	61.956.462	44.069	598
Agosto	1.240,2219	84.402.180	70.403	849
Septiembre	1.238,4516	98.952.222	87.093	933
Octubre	1.230,8593	136.408.893	90.798	895
Noviembre	1.227,9789	87.648.360	54.794	724
Diciembre	1.219,9902	77.382.966	50.231	675
Total	-	-	578.337	-

Serie APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	995,4622	136.408.893	12	142
Noviembre	995,0242	87.648.360	14	141
Diciembre	990,4989	77.382.966	14	141
Total	-	-	40	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado 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)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.289,6131	8.373.976	1.509	79
Febrero	1.308,3363	20.494.182	2.460	201
Marzo	1.314,7435	36.719.717	15.734	290
Abril	1.307,5026	46.075.703	22.502	302
Mayo	1.316,1758	53.340.756	25.637	316
Junio	1.324,0780	48.268.516	27.102	317
Julio	1.340,2134	61.956.462	27.436	342
Agosto	1.349,7485	84.402.180	31.984	370
Septiembre	1.349,8285	98.952.222	35.054	391
Octubre	1.343,6173	136.408.893	39.580	713
Noviembre	1.342,4688	87.648.360	12.495	451
Diciembre	1.335,7874	77.382.966	9.740	446
Total	-	-	251.233	-

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	999,6155	8.373.976	-	-
Febrero	1.012,1017	20.494.182	793	2
Marzo	1.017,2223	36.719.717	2.359	1
Abril	1.011,7781	46.075.703	1.646	1
Mayo	1.018,6540	53.340.756	2.204	3
Junio	1.024,9297	48.268.516	2.386	2
Julio	1.037,5873	61.956.462	2.965	4
Agosto	1.045,1379	84.402.180	7.571	6
Septiembre	1.045,5062	98.952.222	6.307	5
Octubre	1.040,8631	136.408.893	6.172	4
Noviembre	1.040,1359	87.648.360	1.829	4
Diciembre	1.035,1261	77.382.966	1.664	4
Total	-	-	35.896	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.004,0450	98.952.222	482	5
Octubre	998,7206	136.408.893	65.575	11.252
Noviembre	997,1865	87.648.360	48.814	10.997
Diciembre	991,5238	77.382.966	37.603	10.931
Total	-	-	152.474	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.308,3887	8.373.976	1.054	227
Febrero	1.327,8838	20.494.182	1.116	236
Marzo	1.334,9423	36.719.717	1.460	240
Abril	1.328,1251	46.075.703	1.973	255
Mayo	1.337,4917	53.340.756	2.136	257
Junio	1.346,0638	48.268.516	2.153	265
Julio	1.363,0345	61.956.462	2.505	281
Agosto	1.373,3033	84.402.180	2.888	303
Septiembre	1.373,9380	98.952.222	3.107	314
Octubre	1.368,1852	136.408.893	5.234	756
Noviembre	1.367,5664	87.648.360	4.291	743
Diciembre	1.361,3265	77.382.966	4.112	745
Total	-	-	31.993	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.001,7952	98.952.222	115	1
Octubre	997,6852	136.408.893	2.316	1
Noviembre	997,3157	87.648.360	4.614	2
Diciembre	992,8497	77.382.966	4.625	2
Total	-	-	11.670	-

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	994,7637	136.408.893	14.142	3
Noviembre	993,5785	87.648.360	7.175	1
Diciembre	988,2893	77.382.966	6.696	3
Total	-	-	28.013	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado 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)	N° Participes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	995,6870	136.408.893	-	4
Noviembre	995,8093	87.648.360	-	4
Diciembre	991,8551	77.382.966	-	4
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

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

Ejercicio 2016

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	163.175.282	100,00	99,95	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	163.175.282	100,00	99,95	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

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

Ejercicio 2015

Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	76.434.912	100,00	98,77	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	76.434.912	100,00	98,77	-	-	-

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

FONDO MUTUO SECURITY CORPORATIVO

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 217100250 por UF 53.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Con fecha 7 de julio de 2017, la Superintendencia de Valores y Seguros, comunicó a Administradora General de Fondos Security S.A., observaciones a los estados financieros al 31 de diciembre 2016. Dichas observaciones están referidas a las cifras comparativas al 31 de diciembre 2015 de Estado de Flujo de Efectivo.

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.