

FONDO MUTUO SECURITY DOLAR MONEY MARKET

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 DOLAR MONEY MARKET

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY DOLAR MONEY MARKET

31 de diciembre de 2016 y 2015

Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8
US\$: Dólares Estadounidense	
MUS\$: Miles de Dólares Estadounidense	
UF : Unidad de Fomento	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Dólar Money Market

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

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

Énfasis en un asunto – Oficio Circular N°592 Superintendencia de Valores y Seguros

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

Énfasis en otros asuntos – Modificaciones al Reglamento Interno

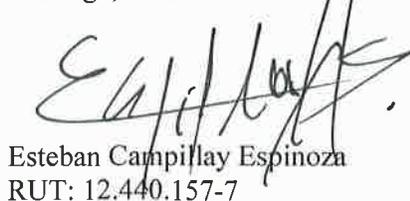
Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 8 de abril de 2016 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 8 de mayo de 2016.

Énfasis en otros asuntos – Fusión de Fondos

Como se indica en Nota 1.2 a los estados financieros, con fecha 8 de abril de 2016 se acordó la fusión por absorción del Fondo Mutuo Security Money Market Dólar (fondo absorbido), al Fondo Mutuo Security Dólar Money Market, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 8 de mayo de 2016.



Febrero 22, 2017
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

ACTIVO	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	8.647	31.757
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	262.198	195.122
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	11	-	82
Otros activos	13	-	1.547
		270.845	228.508
Total Activo		270.845	228.508
 PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	14	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	177	160
Otros documentos y cuentas por pagar	11	18	72
Otros pasivos	13	29	-
		224	232
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		224	232
 ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		270.621	228.276

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	3.368	2.455
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		3.572	(5.617)
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(129)	(1.105)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		33	57
Otros		(4.569)	5.342
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		<u>2.275</u>	<u>1.132</u>
GASTOS			
Comisión de administración	20	(1.749)	(852)
Honorarios por custodia y administración			-
Costos de transacción	22	(4)	(6)
Otros gastos de operación	22	(178)	(80)
		<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos de operación		<u>(1.931)</u>	<u>(938)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		344	194
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		344	194
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		344	194
Distribución de beneficios		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>344</u>	<u>194</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

	31-12-2016					Total MUS\$
	Nota	Serie A MUS\$	Serie B MUS\$	Serie C MUS\$	Serie S MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	176.744	7.687	43.845	-	228.276
Aportes de cuotas		3.691.946	19.507	248.373	119.791	4.079.617
Rescate de cuotas		(3.625.393)	(23.589)	(269.254)	(119.380)	(4.037.616)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		66.553	(4.082)	(20.881)	411	42.001
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		268	7	65	4	344
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		268	7	65	4	344
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	243.565	3.612	23.029	415	270.621

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

31-12-2015						
Nota	Serie A MUS\$	Serie B MUS\$	Serie C MUS\$	Serie S MUS\$	Total MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	123.415	2.843	51.230	-	177.488
						-
Aportes de cuotas		2.486.264	9.695	248.839	-	2.744.798
Rescate de cuotas		(2.433.082)	(4.854)	(256.268)	-	(2.694.204)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		53.182	4.841	(7.429)	-	50.594
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		147	3	44	-	194
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		147	3	44	-	194
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	176.744	7.687	43.845	-	228.276

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Estados de Flujos de Efectivo
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (expresados en miles de dolares)

	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	9	(6.070.636)	(2.285.725)
Venta/cobro de activos financieros	9	6.118.155	2.273.718
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(3.151)	4.792
Dividendos recibidos		-	-
 Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		 (218.670)	 (78.404)
 Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		 52.495	 13.273
Otros ingresos de operación		56.956	16.396
Otros gastos de operación pagados		(133)	(39)
 Flujo neto originado por actividades de la operación		 <u>(64.982)</u>	 <u>(55.989)</u>
 Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		4.079.617	2.744.798
Rescates de cuotas en circulación		(4.037.616)	(2.694.204)
Otros		-	-
 Flujo neto originado por actividades de financiamiento		 <u>42.001</u>	 <u>50.594</u>
 Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		 (22.981)	 (5.395)
 Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		 31.757	 38.257
 Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		 <u>(129)</u>	 <u>(1.105)</u>
 Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	 16	 <u><u>8.647</u></u>	 <u><u>31.757</u></u>

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 1 - Información General

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

La fecha de inicio de las operaciones del Fondo es el 2 de junio de 1992.

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

Con fecha 2 de junio de 1992, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

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

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. Las cuotas de este fondo no poseen clasificación de riesgo.

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

Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2016, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 08 de abril de 2016 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 08 de mayo de 2016, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 2.1 Remuneración de la Administradora	Se rebaja la remuneración Fija de la serie A, en favor de la Administradora	Hasta un 2,975% anual, I.V.A. incluido	Hasta un 2,50% anual, I.V.A. incluido.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en miles de dólares)

Sección del R.I.	Modificación	Texto anterior	Texto modificado
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se aumenta el periodo de permanencia mínima para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie B	De 0 a 179 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 179 días: No aplica.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 180 días: No aplica.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se agrega como último párrafo, texto en el cual se indica la situación en la que quedaran los participes que tenían saldos vigentes o planes de inversión periódico en la(s) serie(s) original(es) que sufran modificaciones en los requisitos de entrada.	No existe	También quedarán eximidos de cumplir con los requisitos de ingreso a las series, que se hayan incorporado a través de una modificación realizada al reglamento interno o por la materialización de una fusión o absorción, los participes que mantengan saldos o planes de inversión periódicos vigentes en la(s) serie(s) original(es) al día inmediatamente anterior al de la entrada en vigencia de dichas modificaciones.

1.2 Fusión por absorción

Con fecha 8 de abril de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Money Market Dólar y Security Dólar Money Market, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

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

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Security Dólar Money Market” incorporó al “Fondo Mutuo Security Money Market Dolar” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 08 de mayo de 2016.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2 Fusión por absorción (continuación)

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

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

	Fondo Mutuo Security Money Market Dólar
	08-05-2016 MUS\$
<u>Activo</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	7.068
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	36.069
Cuentas por cobrar a intermediarios	1
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activos	<u>43.138</u>
<u>Pasivo</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(177)
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones sociedad administradora	(5)
Otros documentos y cuentas por pagar	(22)
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>(204)</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>42.934</u>

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en miles de dólares)

Fondo Mutuo
 Security Money
 Market Dólar
**Del 01-01-2016
 al 08-05-2016**
 MUS\$

Ingresos (pérdidas) de la operación

Intereses y reajustes	93
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	70
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	35
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros	88
Otros	(149)
Total ingreso/ pérdida de la operación	137

Gastos

Comisión de administración	(35)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	-
Otros gastos de operación	(1)
Total gastos de operación	(36)

Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	101
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	101
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de	101
Distribución de beneficios	
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	101

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.2 Fusión por absorción (continuación)

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) , excepto por la valorización de instrumentos financieros explicado en párrafo más abajo.

Lo anterior sin perjuicio que la Superintendencia de Valores y Seguros puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

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 .

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 “ <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i> ”	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB, excepto por la valorización de instrumentos financieros explicado en párrafo más abajo.

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

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Transacciones y saldos

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

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

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

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

Activos financieros a costo amortizado

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Pasivos financieros

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

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

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

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 3 series de cuotas las cuales poseen características diferentes y las cuales se describen a continuación:

Serie A: La serie está dirigida a todo inversionista .

Serie B: Plan familia de fondos.

Serie C: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a US\$1.000.000.

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.

Los aportes recibidos serán expresados en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al día anterior al de la recepción si éste se efectuare antes del cierre de las operaciones del fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad al cierre.

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.10 Tributación

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

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.

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

p4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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 denominados en dólares de E.E.U.U. y mantendrá una cartera cuya duración máxima será de 90 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 y extranjeros clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045 o sus equivalentes en los casos que corresponda.

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

Moneda o unidad de reajuste	Moneda o unidad de reajuste
Euro	Guaraní
Yen	Peso Argentino
Nuevo Sol	Litas Dinar Macedonio
Dólar Australiano	Danish Krone
Ringgit Malayo	Nuevo dinar Yugoslavo
Libra Esterlina	Lira de Malta
Real	Corona Checa
Dirham Marroquí	Dólar Canadiense
Peso Dominicana	Peso Mexicano
Peso Chileno	Corona Eslovaca
Córdoba	Renmimby Chino
Leu	Corona Noruega
Peso Colombiano	Rublo Ruso
Dólar de Nueva Zelanda	Won
Dólar de Singapur	Rupia Pakistán
Colon Costarricense	Rand Sudafricano
Balboa	Lira Egipcia
Franco Suizo	Rupia India
Unidos Dirham	Baht
Rupia Indonesia	Tolar
Nuevo Dólar de Taiwán	Coronas de Islandia
Kuna	Lira Turca
Shekel Israelí	Peso Filipino
Karbovanets	Dólar Jamaicano
Lari	Bolívar
Peso Uruguayo	Quetzal
Colon	Nuevo Dong
Lempira	Hryvnia Ucraniana
Durham	Dólar Hong Kong
Dólar de E.E.U.U.	Kroon
Forint	IVP
UF	

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 DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

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.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	100
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	100
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	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 no contempla invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

El fondo no contempla en cuotas de propia emisión

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de otros fondos nacionales.

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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:

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.

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

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

El Fondo, podrá realizar otro tipo de operaciones que en el futuro le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

4.5 Tratamiento de los excesos.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota 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 Security S.A., en adelante “La Administradora”, de acuerdo a la circular N° 1.869 de la S.V.S. de fecha 15 de Febrero de 2008.

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

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

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

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

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 e egresos de inversión.

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

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

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

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

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 DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
270.845	245.111	24.511	8,5%
270.845	245.111	12.256	4,3%
270.845	245.111	2.451	0,9%
270.845	245.111	(2.451)	(0,9%)
270.845	245.111	(12.256)	(4,3%)
270.845	245.111	(24.511)	(8,5%)
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
270.845	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:

Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
270.845	262.198	495	0,2%
270.845	262.198	247	0,1%
270.845	262.198	49	0,0%
270.845	262.198	25	0,0%
270.845	262.198	5	0,0%
270.845	262.198	(5)	0,0%
270.845	262.198	(25)	0,0%
270.845	262.198	(49)	0,0%
270.845	262.198	(247)	-0,1%
270.845	262.198	(495)	-0,2%

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota 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 subcategorías:

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

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 DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a costo amortizado 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	BB	N-1	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	-	-	-	-
Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	-	-	2.578	-	2.578
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	6.008	253.612	259.620
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	-	-			8.586		262.198
Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	B	BB	N-1	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	25.190	5.418	-	-	1.411	-	32.019
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	-	163.103	163.103
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-
	25.190	5.418	-	-	1.411		195.122

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota 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 subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos a 12 meses.

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

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	2.578	-	-	-	2.578
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	4.000	70.276	185.344	-	-	259.620
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	4.000	72.854	185.344	-	-	262.198

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	32.019	-	-	-	-	32.019
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	159.204	3.899	-	-	-	163.103
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	191.223	3.899	-	-	-	195.122

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor a costo amortizado con efecto en resultado de los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	-
Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	2.578	-	-	2.578
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	259.620	-	-	259.620
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	<u>262.198</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>262.198</u>
<hr/>				
Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	32.019	-	-	32.019
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	163.103	-	-	163.103
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	<u>195.122</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>195.122</u>

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

5. Nota Administración de Riesgos. (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo mutuo Security Dólar Money Market, presenta activos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
a) Activos		
Activos financieros a costo amortizado en resultados		
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	262.198	195.122
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	262.198	195.122

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados	-	-
- Resultados no realizados	3.572	(5.617)
Total ganancias / pérdidas	3.572	(5.617)
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a costo amortizado con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en miles de dólares)

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
	MUS\$	MUS\$	MUS\$		MUS\$	MUS\$	MUS\$	
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	253.612	6.008	259.620	95,93	163.103	-	163.103	71,38
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	30.608	1.411	32.019	14,01
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	2.578	2.578	0,95	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	253.612	8.586	262.198	96,89	193.711	1.411	195.122	85,39

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros
 Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en miles de dólares)

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	253.612	8.586	262.198	96,89	193.711	1.411	195.122	85,39

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
Saldo de inicio al 1 de enero	195.122	138.422
Intereses y reajustes	3.368	2.455
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el costo amortizado	3.572	(5.617)
Compras	6.070.636	2.285.725
Ventas	(6.118.155)	(2.273.718)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	107.655	47.855
Saldo Final al 31 de diciembre	262.198	195.122

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

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

Nota 11 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

a) Cuentas por cobrar

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Retencion 4%	-	-
Cupones por cobrar	-	82
Premios por cobrar	-	-
Dividendos por cobrar	-	-
Otros	-	-
Total	-	82

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 11 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

b) Cuentas por pagar

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Comisión Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	12	7
Inversion con retencion	6	65
Total	18	72

Nota 12 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

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

Nota 13 - Otros Activos y Otros Pasivos

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

a) Otros activos

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Composición del saldo:		
Derivados	-	1.547
Total	-	1.547

b) Otros pasivos

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Composición del saldo:		
Derivados	29	-
Total	29	-

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 14 – Rescates por Pagar.

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	3.368	2.455
Total	3.368	2.455

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Bancos nacionales, en CLP	11	11
Bancos nacionales, en US\$	1.575	31.742
Bancos extranjeros, en US\$	7.061	4
Total	8.647	31.757

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie C y serie S, su valor inicial es de us\$ 1.000,00.- las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Al 31 de diciembre 2016 y 2015, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2016

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota US\$	MUS\$
A	215.714,9396	1.129,1074	243.565
B	3.534,9466	1.021,8563	3.612
C	22.140,8005	1.040,0943	23.029
S	412,7529	1.005,0879	415
Total	241.803,4396		270.621

Ejercicio 2015

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota US\$	MUS\$
A	156.696,4969	1.127,9359	176.744
B	7.530,6223	1.020,7516	7.687
C	42.241,2962	1.037,9552	43.845
S	-	-	-
Total	206.468,4154		228.276

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2016 de la Serie A es MUS\$ 243.565.- (MUS\$ 176.744.-, al 31 de diciembre de 2015); de la Serie B, es MUS\$ 3.612.- (MUS\$ 7.687.- al 31 de diciembre de 2015); de la Serie C es MUS\$ 23.029.- (MUS\$ 43.845.- al 31 de diciembre de 2015); y de la serie S es MUS\$ 415.- (MUS\$ 0.- al 31 de diciembre de 2015)

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2016	Serie A	Serie B	Serie C	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	156.696,4969	7.530,6223	42.241,2962	-
Cuotas suscritas	3.271.676,9199	19.102,9528	239.023,9808	119.372,2930
Cuotas rescatadas	(3.212.658,4772)	(23.098,6285)	(259.124,4765)	(118.959,5401)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	215.714,9396	3.534,9466	22.140,8005	412,7529

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

Año 2015	Serie A	Serie B	Serie C	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	109.530,1328	2.788,1612	49.433,2371	-
Cuotas suscritas	2.205.934,4460	9.817,7445	239.904,4416	-
Cuotas rescatadas	(2.158.768,0819)	(5.075,2834)	(247.096,3825)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	156.696,4969	7.530,6223	42.241,2962	-

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

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

Ejercicio 2016

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016			
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie S
Enero	0,0088	0,0091	0,0149	-
Febrero	0,0082	0,0085	0,0165	-
Marzo	0,0088	0,0091	0,0176	-
Abril	0,0085	0,0088	0,0170	-
Mayo	0,0088	0,0091	0,0177	-
Junio	0,0085	0,0088	0,0170	-
Julio	0,0088	0,0091	0,0176	-
Agosto	0,0088	0,0098	0,0183	-
Septiembre	0,0085	0,0088	0,0170	-
Octubre	0,0088	0,0091	0,0176	-
Noviembre	0,0085	0,0088	0,0170	-
Diciembre	0,0088	0,0091	0,0176	-

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2015

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015			
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie S
Enero	0,0090	0,0093	0,0132	-
Febrero	0,0080	0,0081	0,0119	-
Marzo	0,0088	0,0089	0,0132	-
Abril	0,0085	0,0089	0,0129	-
Mayo	0,0088	0,0091	0,0135	-
Junio	0,0085	0,0088	0,0127	-
Julio	0,0086	0,0089	0,0128	-
Agosto	0,0090	0,0093	0,0135	-
Septiembre	0,0085	0,0088	0,0127	-
Octubre	0,0088	0,0091	0,0131	-
Noviembre	0,0085	0,0088	0,0127	-
Diciembre	0,0088	0,0091	0,0131	-

Año 2016	Ultimo año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	0,1039	0,2078	0,3304
SERIE B	0,1082	0,2154	0,3405
SERIE C	0,2061	0,3620	0,5347

Año 2015	Ultimo año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	0,1039	0,2263	0,3436
SERIE B	0,1071	0,2320	0,3413
SERIE C	0,1556	0,3279	0,4599

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto MUS\$	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	628	0,23
Personas relacionadas	35.593	15,59
Accionistas de la Sociedad	15	0,01
Trabajadores que representen al empleador		-
facultades generales de Administración	90	0,04
Total	36.326	15,87

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 MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	10,6889	26,8982	(26,8982)	10,6889	11
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	44,4245	33,1456	(4,4527)	73,1174	75

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto MUS\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad		
Administradora	-	-
Personas		
relacionadas	10.014	4,38
Accionistas de la		
Sociedad	-	-
Trabajadores que		
representen al		-
facultades generales		
de Administración	49	0,02
Total	10.063	4,40

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del MUS\$
Sociedad						
Administradora		-	-	-	-	-
Personas						
relacionadas		22.806,3742	112.272,5328	(126.210,3635)	8.868,5435	10.003
Accionistas de la						
Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la						
Administración		0,6239	10,0010	(7,3621)	3,2628	4

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	70,9434	10,6889	(70,9434)	10,6889	11
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,2719	45,3779	(1,2253)	44,4245	45
Tenedor - Serie C	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

b) Remuneración por Administración

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

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:

Serie	Remuneración %	IVA
A	2,500	Incluido
B	1,666	Incluido
C	1,547	Incluido
S	0,000	No aplica

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a MUS\$ 1.749 y MUS\$ 852 respectivamente, adeudándose MUS\$ 177 y MUS\$ 160 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security al cierre del Ejercicio 2016 y 2015.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100280	Seguros Continental S.A.	Banco Security S.A.	52.000	10/01/2016 al 09/01/2017

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

31-12-2016					
Monto Acumulado					
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie S	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de Transaccion	4	-	-	-	4
Gasto Administración	156	4	18	-	178
Total	160	4	18	-	182

31-12-2015					
Monto Acumulado					
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie S	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de Transaccion	5	-	1	-	6
Gasto Administración	65	1	14	-	80
Total	70	1	15	-	86

Nota 23 - Información Estadística

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

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

**Ejercicio 2016
 Serie A**

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
Enero	1.128,0354	345.670	108	1.634
Febrero	1.128,1282	379.680	112	1.907
Marzo	1.128,2274	456.899	126	2.072
Abril	1.128,3234	484.713	136	2.090
Mayo	1.128,4226	426.501	115	2.602
Junio	1.128,5186	428.294	111	2.694
Julio	1.128,6178	340.536	126	2.629
Agosto	1.128,7170	325.633	155	2.540
Septiembre	1.128,8130	328.009	126	2.523
Octubre	1.128,9122	323.657	137	2.564
Noviembre	1.129,0082	297.919	141	2.520
Diciembre	1.129,1074	287.876	157	2.585
Total	-	-	1.550	-

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	1.020,8446	345.670	5	82
Febrero	1.020,9316	379.680	4	95
Marzo	1.021,0246	456.899	4	130
Abril	1.021,1146	484.713	4	111
Mayo	1.021,2076	426.501	4	100
Junio	1.021,2976	428.294	5	110
Julio	1.021,3906	340.536	3	59
Agosto	1.021,4903	325.633	2	50
Septiembre	1.021,5803	328.009	1	47
Octubre	1.021,6733	323.657	2	53
Noviembre	1.021,7633	297.919	2	62
Diciembre	1.021,8563	287.876	3	56
Total	-	-	39	-

Serie C

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	1.038,1098	345.670	22	16
Febrero	1.038,2809	379.680	13	17
Marzo	1.038,4638	456.899	11	19
Abril	1.038,6408	484.713	14	17
Mayo	1.038,8243	426.501	13	16
Junio	1.039,0013	428.294	11	15
Julio	1.039,1842	340.536	16	16
Agosto	1.039,3745	325.633	19	14
Septiembre	1.039,5515	328.009	8	15
Octubre	1.039,7344	323.657	10	14
Noviembre	1.039,9114	297.919	11	13
Diciembre	1.040,0943	287.876	13	11
Total	-	-	160	-

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.000,2858	484.713	-	2
Mayo	1.000,7918	426.501	-	2
Junio	1.001,2620	428.294	-	2
Julio	1.001,8084	340.536	-	2
Agosto	1.002,4824	325.633	-	1
Septiembre	1.003,0724	328.009	-	1
Octubre	1.003,6879	323.657	-	1
Noviembre	1.004,3235	297.919	-	-
Diciembre	1.005,0879	287.876	-	2
Total	-	-	-	-

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Ejercicio 2015
Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	1.126,8672	305.768	61	1.207
Febrero	1.126,9568	304.321	84	1.221
Marzo	1.127,0560	307.169	82	1.228
Abril	1.127,1520	375.561	67	1.320
Mayo	1.127,2512	305.195	78	1.426
Junio	1.127,3472	265.831	40	1.294
Julio	1.127,4440	195.862	45	1.292
Agosto	1.127,5455	206.979	43	1.384
Septiembre	1.127,6415	203.232	35	1.400
Octubre	1.127,7407	314.373	47	1.563
Noviembre	1.127,8367	295.420	70	1.516
Diciembre	1.127,9359	376.331	61	1.697
Total	-	-	713	-

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	1.019,7543	305.768	1	29
Febrero	1.019,8366	304.321	1	31
Marzo	1.019,9274	307.169	1	30
Abril	1.020,0179	375.561	1	31
Mayo	1.020,1106	305.195	1	31
Junio	1.020,2004	265.831	-	26
Julio	1.020,2910	195.862	-	28
Agosto	1.020,3858	206.979	1	42
Septiembre	1.020,4756	203.232	1	34
Octubre	1.020,5686	314.373	1	84
Noviembre	1.020,6586	295.420	3	91
Diciembre	1.020,7516	376.331	3	88
Total	-	-	14	-

Serie C

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	1.036,4801	305.768	13	10
Febrero	1.036,6033	304.321	15	10
Marzo	1.036,7397	307.169	15	11
Abril	1.036,8735	375.561	11	12
Mayo	1.037,0139	305.195	12	8
Junio	1.037,1458	265.831	8	10
Julio	1.037,2786	195.862	11	9
Agosto	1.037,4184	206.979	7	13
Septiembre	1.037,5504	203.232	4	13
Octubre	1.037,6868	314.373	7	12
Noviembre	1.037,8188	295.420	10	12
Diciembre	1.037,9552	376.331	12	15
Total	-	-	125	-

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
	US\$	Activos MUS\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

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

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

Ejercicio 2016

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	253.612	96,73	93,71	8.586	3,27	3,17
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	253.612	96,73	93,71	8.586	3,27	3,17

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

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	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	193.711	100,00	84,77	1.411	100,00	0,62
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	193.711	100,00	84,77	1.411	100,00	0,62

Nota 25 - Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no mantiene inversiones en Operaciones de Compra con Retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY DÓLAR MONEY MARKET

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

Nota 26 - Excesos de Inversión

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Con fecha 8 de abril de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Money Market Dólar y Security Dólar Money Market, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 330-17-00016559 por UF 70.000,00 para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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