

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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 EQUILIBRIO
ESTRATEGICO***

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2016 y 2015*

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

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

\$: Pesos Chilenos
M\$: Miles de Pesos Chilenos
UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

Énfasis en un asunto – Modificaciones al Reglamento Interno

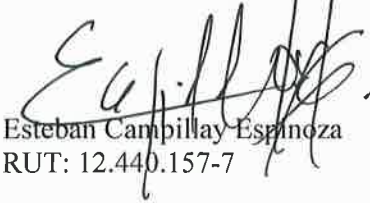
Como se indica en Nota 1 a los estados financieros, con fecha 22 de marzo de 2016 la Administradora del Fondo depositó nuevas modificaciones al Reglamento Interno, informando que entraron en vigencia con fecha 21 de abril de 2016 las adecuaciones y modificaciones efectuadas al mismo.

Énfasis en otro asunto – Exceso de inversión

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



Febrero 22, 2017
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de pesos)

ACTIVO	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	278.102	283.284
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	18.737.609	30.737.444
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	1.923.859
Otras cuentas por cobrar	12	7.503	80.544
Otros activos	14	-	-
Total Activo		19.023.214	33.025.131
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	216.213
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	1.630.207
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	2.292	3.733
Otros documentos y cuentas por pagar	12	969	1.544
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		3.261	1.851.697
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		19.019.953	31.173.434

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Resultados Integrales
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	215.082	401.494
Ingresos por dividendos		108.682	147.472
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo		35.397	24.740
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	856.148	957.084
Resultado en venta de instrumentos financieros		(181.646)	8.778
Otros		(1.073)	98
		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		1.032.590	1.539.666
GASTOS			
Comisión de administración	20	(466.629)	(436.200)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(10.844)	(6.358)
Otros gastos de operación	22	(18.644)	(12.464)
		-	-
Total gastos de operación		(496.117)	(455.022)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		536.473	1.084.644
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		536.473	1.084.644
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		536.473	1.084.644
Distribución de beneficios		-	-
		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		536.473	1.084.644

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de pesos)

Nota	31-12-2016										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie G	Serie N	Serie V	Serie S	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	9.400.537	2.910.227	3.022.518	5.946.346	4.884.272	-	4.808.929	200.605	-	31.173.434
Aportes de cuotas		1.783.968	529.405	602.000	951.424	1.613.896	-	347.315	32.866	-	5.860.874
Rescate de cuotas		(5.007.163)	(1.341.894)	(2.399.000)	(5.733.554)	(1.950.235)	-	(1.983.473)	(135.509)	-	(18.550.828)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(3.223.195)	(812.489)	(1.797.000)	(4.782.130)	(336.339)	-	(1.636.158)	(102.643)	-	(12.689.954)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		213.050	76.663	(15.013)	31.015	194.300	-	35.151	1.307	-	536.473
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		213.050	76.663	(15.013)	31.015	194.300	-	35.151	1.307	-	536.473
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	6.390.392	2.174.401	1.210.505	1.195.231	4.742.233	-	3.207.922	99.269	-	19.019.953

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de pesos)

Nota	31-12-2015										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie G	Serie N	Serie V	Serie S	Total	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	8.481.284	2.702.582	-	-	4.512.573	-	-	-	-	15.696.439
Aportes de cuotas		9.085.180	3.762.902	2.984.139	7.035.014	3.076.677	-	5.845.733	1.623.798	-	33.413.443
Rescate de cuotas		(8.437.050)	(3.729.698)	-	(1.316.608)	(2.895.093)	-	(1.194.450)	(1.448.193)	-	(19.021.092)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		648.130	33.204	2.984.139	5.718.406	181.584	-	4.651.283	175.605	-	14.392.351
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		271.123	174.441	38.379	227.940	190.115	-	157.646	175.605	-	1.084.644
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		271.123	174.441	38.379	227.940	190.115	-	157.646	25.000	-	1.084.644
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	9.400.537	2.910.227	3.022.518	5.946.346	4.884.272	-	4.808.929	200.605	-	31.173.434

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Flujo de Efectivo
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(26.485.270)	(57.011.045)
Venta/cobro de activos financieros	7	42.239.785	52.534.028
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		272	6.997
Liquidación de instrumentos financieros derivados		306.847	203.380
Dividendos recibidos		108.682	147.472
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(32.708.369)	(35.807.748)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		32.457.680	23.204.399
Otros ingresos de operación			2.545.550
Otros gastos de operación pagados		(3.270.252)	(6.922)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>12.649.375</u>	<u>(14.183.889)</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		5.860.874	33.413.443
Rescates de cuotas en circulación		(18.550.828)	(19.021.092)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>(12.689.954)</u>	<u>14.392.351</u>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(40.579)	208.462
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		283.284	50.082
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>35.397</u>	<u>24.740</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	15	<u>278.102</u>	<u>283.284</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security EQUILIBRIO ESTRATEGICO, en adelante el Fondo, es un es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero y Derivados.

El objetivo del fondo es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, sin restricción de plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

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

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

1.1. Modificaciones al reglamento interno

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Sección F, N° 1 Series	Se adecuan los textos en la serie V	La suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.	Aportes que permitan que la suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Adm. General de Fondos Security S.A. sean iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP convertidos de acuerdo al tipo de cambio observado vigente al día de la inversión.
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se elimina la comisión de permanencia en la serie A.	De 0 a 4 días: 0,952% IVA Incluido. Sobre el 100% del monto del aporte. Sobre 4 días: No aplica.	No Aplica
Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe	Se disminuye el periodo de permanencia mínima, como también la condición del exceso en rescates aplicado para efectos del cobro de comisión de salida en la Serie G	De 0 a 270 días: 1% IVA incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sin perjuicio de lo anterior se aplicará un 3% IVA Incluido, sobre aquella parte del monto rescatado que exceda los CLP 2.000.000.000.	De 0 a 180 días: 2,38% IVA Incluido. Sobre el 70% del monto del aporte. Sobre 180 días: No aplica.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

<p>Sección F, N° 3 Comisión o remuneración de cargo del Partícipe</p>	<p>Se agrega como último párrafo, texto en el cual se indica la situación en la que quedarán los participes que tenían saldos vigentes o planes de inversión periódico en la(s) serie(s) original(es) que sufran modificaciones en los requisitos de entrada.</p>	<p>No existe</p>	<p>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.</p>
<p>Sección H, N° 2, letra c) Política de Valorización.</p>	<p>Se modifica la política de valorización de los instrumentos de capitalización extranjeros.</p>	<p>Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros se valorarán diariamente <u>de acuerdo a su valor promedio ponderado del último día de transacciones válidas</u>, cuyos precios son proporcionados por un proveedor externo independiente (Risk América), información que es utilizada por toda la industria.</p>	<p>Para el caso de los instrumentos de capitalización extranjeros se valorarán diariamente de acuerdo a su <u>precio de cierre (Last Price)</u>, los cuales son proporcionados por un proveedor externo independiente (Risk América), información que es utilizada por toda la industria.</p>

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2016

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

Período cubierto

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

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Transacciones y saldos

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

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

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Pasivos financieros

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

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

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

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

El 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

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

Serie A: La serie está dirigida a todo inversionistas.

Serie B Plan Familia de Fondos.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

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

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

2.12 Reclasificaciones

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Rubro	Saldo Informe 2015 M\$	Reclasificación	Saldo Reclasificado 2015 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30.810.306	(72.862)	30.737.444
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	289.075	72.862	216.213
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.354.588	(397.504)	957.084
Otros	(397.406)	397.504	98
Totales	32.056.563	-	31.910.839

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 3150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

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

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

4.2.2 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.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

Moneda o unidad de reajuste	Moneda o unidad de reajuste
Euro	Peso Argentino
Dólar Australiano	Real
Dólar Canadiense	Peso Chileno
Peso Colombiano	Dólar de E.E.U.U.
Peso Mexicano	Nuevo Sol Peruano
Libra esterlina	Franco Suizo
UF	IVP

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras. 100

2. Instrumentos de Capitalización.

2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.

2.1.1 Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil. 60

2.1.2 Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país. 10

2.1.3 Acciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas. 60

2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.

2.2.1 Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's. 60

3. Otros instrumentos.

3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

3.1.1 Títulos representativos de índices accionarios (ETF). 60

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 Nota

4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045. 25

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 60% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales y hasta un 25% de su activo en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

Los activos que serán objeto de las operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán: • Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.
- Cuotas de fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

El 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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros.

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

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	19.023.214	16.745.851	(167.459)	(0,9%)
Precio acciones -5%	19.023.214	16.745.851	(837.293)	(4,4%)
Precio acciones -10%	19.023.214	16.745.851	(1.674.585)	(8,8%)

Actividades de Mitigación

- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la S.V.S mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la SVS o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	19.023.214	10.889.718	1.088.972	5,7%
CLP/USD +5%	19.023.214	10.889.718	544.486	2,9%
CLP/USD +1%	19.023.214	10.889.718	108.897	0,6%
CLP/USD -1%	19.023.214	10.889.718	(108.897)	(0,6%)
CLP/USD -5%	19.023.214	10.889.718	(544.486)	(2,9%)
CLP/USD -10%	19.023.214	10.889.718	(1.088.972)	(5,7%)
CLP/UF +10%	19.023.214	171.491	17.149	0,1%
CLP/UF +5%	19.023.214	171.491	8.575	0,0%
CLP/UF +1%	19.023.214	171.491	1.715	0,0%
CLP/UF -1%	19.023.214	171.491	(1.715)	(0,0%)
CLP/UF -5%	19.023.214	171.491	(8.575)	(0,0%)
CLP/UF -10%	19.023.214	171.491	(17.149)	(0,1%)
CLP/EUR +10%	19.023.214	2.707.592	270.759	1,4%
CLP/EUR +5%	19.023.214	2.707.592	135.380	0,7%
CLP/EUR +1%	19.023.214	2.707.592	27.076	0,1%
CLP/EUR -1%	19.023.214	2.707.592	(27.076)	(0,1%)
CLP/EUR -5%	19.023.214	2.707.592	(135.380)	(0,7%)
CLP/EUR -10%	19.023.214	2.707.592	(270.759)	(1,4%)

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	19.023.214	1.863.935	90.764	0,5%
-50bps	19.023.214	1.863.935	45.382	0,2%
-10bps	19.023.214	1.863.935	9.076	0,0%
-5bps	19.023.214	1.863.935	4.538	0,0%
-1bps	19.023.214	1.863.935	908	0,0%
+1bps	19.023.214	1.863.935	(908)	0,0%
+5bps	19.023.214	1.863.935	(4.538)	0,0%
+10bps	19.023.214	1.863.935	(9.076)	0,0%
+50bps	19.023.214	1.863.935	(45.382)	-0,2%
+100bps	19.023.214	1.863.935	(90.764)	-0,5%

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.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Actividades de Mitigación.

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

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ. Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	269.392	-	-	-	269.392
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	622.110	-	-	-	-	754.365	1.376.475
Pagares Empresas	-	-	149.883	68.186	-	-	218.069
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Capitalización	-	-	-	-	-	11.653.549	11.653.549
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	5.092.301	5.092.301
	-	-	-	-	-	127.823	127.823
	622.110	-	-	-	-	17.628.038	18.737.609

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	503.397	445.571	390.926	-	-	-	1.339.894
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	4.091.322	-	-	-	-	4.785.615	8.876.937
Bonos de Empresas y Soc. Securizadoras	-	134.347	906.961	-	-	-	1.041.308
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	8.900.306	8.900.306
Otros Títulos de Capitalización	-	-	-	-	-	10.397.465	10.397.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	181.534	181.534
	4.594.719	579.918			-	24.264.920	30.737.444

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.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Actividades de Mitigación

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

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

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2016 dentro del plazo de 1 a más de 12 meses, al igual como se esperó para el 31 de diciembre de 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7	7 días hasta 1	Mas de 12	Sin	Total	
	días	mes		1 a 12 meses		vencimiento estipulado
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	21.608	247.784	-	269.392
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	1.376.475	-	1.376.475
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	68.186	149.883	-	218.069
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	11.653.549	11.653.549
Otros Titulos de Capitalizacion	-	-	-	-	5.092.301	5.092.301
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	127.823	-	-	127.823
	-	-	217.617	1.774.142	16.745.850	18.737.609

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015					Sin	Total
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	vencimiento estipulado	
Bonos Bancos e Inst. Financ.	203.865	-	-	1.136.029	-	1.339.894
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	8.876.937	-	8.876.937
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	6.755	-	-	1.034.553	-	1.041.308
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	8.900.306	8.900.306
Otros Titulos de Capitalizacion	-	-	-	-	10.397.465	10.397.465
Otros Inst. e Inversiones Financieras	181.534	-	-	-	-	181.534
	210.620	-	-	11.047.519	19.297.771	30.737.444

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ. Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	269.392	-	-	269.392
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	1.376.475	-	-	1.376.475
Pagares Empresas	218.069	-	-	218.069
Cuotas de Fondos Mutuos	11.653.549	-	-	11.653.549
Otros Titulos de Capitalizacion Otros Inst. e Inversiones Financieras	5.092.301	-	-	5.092.301
	127.823	-	-	127.823
	<u>18.737.609</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.737.609</u>
Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ. Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.339.894	-	-	1.339.894
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	8.876.937	-	-	8.876.937
Pagares Empresas	1.041.308	-	-	1.041.308
Cuotas de Fondos Mutuos	8.900.306	-	-	8.900.306
Otros Titulos de Capitalizacion Otros Inst. e Inversiones Financieras	10.397.465	-	-	10.397.465
	181.534	-	-	181.534
	<u>30.737.444</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.737.444</u>

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	16.745.850	19.297.771
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	89.794	210.620
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	1.774.142	11.047.519
- Otros instrumentos e inversiones financieras	127.823	181.534
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	<u>18.737.609</u>	<u>30.737.444</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados	808.495	(398)
- Resultados no realizados	47.653	957.482
Total ganancias / pérdidas	<u>856.148</u>	<u>957.084</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

b) Composición de Cartera

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo neto	nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	4.074.898	7.578.651	11.653.549	61,27	2.630.743	6.269.563	8.900.306	28,55
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	5.092.301	5.092.301	26,77	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	10.397.465	10.397.465	33,35
Subtotal	4.074.898	12.670.952	16.745.850	88,04	2.630.743	16.667.028	19.297.771	61,90
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	21.608	-	21.608	0,11	203.865	-	203.865	0,65
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	68.186	-	68.186	0,36	6.755	-	6.755	0,02
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	89.794	-	89.794	0,47	210.620	-	210.620	0,67

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Instrumentos	31.12.2016 nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de	31.12.2015 nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de
<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	247.784	-	247.784	1,30	1.136.029	-	1.136.029	3,44
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	149.883	-	149.883	0,79	1.034.553	-	1.034.553	3,31
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	754.365	622.110	1.376.475	7,24	4.785.615	4.091.322	8.876.937	28,47
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.152.032	622.110	1.774.142	9,33	6.956.197	4.091.322	11.047.519	35,42
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	127.823	-	127.823	0,67	-	-	-	0,23
Otros	-	-	-	-	181.534	-	181.534	0,58
Subtotal	127.823	-	127.823	0,67	181.534	-	181.534	0,81
Total	5.444.547	13.293.062	18.737.609	98,52	9.979.094	20.758.350	30.737.444	98,80

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	30.737.444	15.754.967
Intereses y reajustes	215.082	401.494
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	856.148	957.084
Compras	26.485.270	57.011.045
Ventas	(42.239.785)	(52.534.028)
Vencimientos		
Otros movimientos	2.683.450	9.146.882
Saldo Final al 31 de diciembre	18.737.609	30.737.444

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no posee activos financieros a Costo Amortizado.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Deudores por venta	-	1.923.859
Total	-	1.923.859

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad. No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de los Cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en pesos chilenos.

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Acreeedores por compras	-	1.630.207
Total	-	1.630.207

Nota 11 – Rescates por Pagar

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

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Retencion 4%	6.345	6.342
Cupones por cobrar	-	55.821
Dividendos por cobrar	1.158	14.514
Otros	-	3.867
Total	7.503	80.544

b) Otros documentos y cuentas por pagar

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Comision Renta Fija	3	90
Gastos Operacionales por pagar AGF	966	1.454
Otros	-	-
Total	969	1.544

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Obligación derivados	-	216.213
Total	-	216.213

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	215.082	401.494
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	215.082	401.494

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Bancos nacionales, en CLP	245.307	16.379
Bancos nacionales, en US\$	948	562
Bancos extranjeros, en US\$	31.847	266.343
Total	278.102	283.284

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre 2016, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Ejercicio 2016

Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	3.823.844,4115	1.671,1957	6.390.392
B	1.429.283,7037	1.521,3216	2.174.401
D	1.139.575,2688	1.062,2426	1.210.505
H	1.111.806,6267	1.075,0348	1.195.231
I-APV	2.688.310,3397	1.764,0196	4.742.233
G	-	0,0000	-
N	3.055.383,7983	1.049,9244	3.207.922
V	91.939,8021	1.079,7257	99.269
S	-	1.000,0000	-
Total	13.340.143,9508		19.019.953

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

Ejercicio 2015

Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	5.843.108,3247	1.608,8246	9.400.537
B	1.999.566,3461	1.455,4293	2.910.227
D	2.993.202,2615	1.009,7942	3.022.518
H	5.754.942,4672	1.033,2590	5.946.346
I-APV	2.898.116,1239	1.685,3266	4.884.272
G	-	0,0000	-
N	4.675.751,7622	1.028,4825	4.808.929
V	193.982,4636	1.034,1407	200.605
S	-	1.000,0000	-
Total	24.358.669,7492		31.173.434

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

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

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 6.390.392, para la Serie B M\$ 2.174.401, para la Serie G M\$ 0, para la Serie D M\$ 1.210.505, para la Serie H M\$ 1.195.231, para la Serie I-APV M\$ 4.742.233, para la Serie V M\$ 99.269, para la Serie N M\$ 3.207.922, y para la Serie S M\$ 0 al 31 de diciembre de 2016.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 9.400.537, para la Serie B M\$ 2.910.227, para la Serie G M\$ 0, para la Serie D M\$ 3.022.518, para la Serie H M\$ 5.946.346, para la Serie I-APV M\$ 4.884.272, para la Serie V M\$ 200.605, para la Serie N M\$ 4.808.929, y para la Serie S M\$ 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:

	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H
Año 2016				
Saldo de inicio al 1 de enero	5.843.108,3247	1.999.566,3461	2.993.202,2615	5.754.942,4672
Cuotas suscritas	1.084.990,5363	351.863,9964	568.846,1457	908.888,1104
Cuotas rescatadas	(3.104.254,4495)	(922.146,6388)	(2.422.473,1384)	(5.552.023,9509)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	3.823.844,4115	1.429.283,7037	1.139.575,2688	1.111.806,6267

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie N	Serie S
2.898.116,1239	-	193.982,4636	4.675.751,7622	-
939.967,6361 (1.149.773,4203)	-	30.368,1675 (132.410,8290)	335.832,8401 (1.956.200,8040)	-
-	-	-	-	-
2.688.310,3397	-	91.939,8021	3.055.383,7983	-

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 D	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	5.460.034,0159	1.933.645,6615	-	-
Cuotas suscritas	5.680.287,4324	2.638.570,1862	2.993.202,2615	7.032.957,0060
Cuotas rescatadas	(5.297.213,1236)	(2.572.649,5016)	-	(1.278.014,5388)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	5.843.108,3247	1.999.566,3461	2.993.202,2615	5.754.942,4672

Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie N	Serie S
2.782.128,2501	-	-	-	-
1.863.109,1649 (1.747.121,2911)	-	1.622.291,6834 (1.428.309,2198)	5.841.824,3904 (1.166.072,6282)	-
-	-	-	-	-
2.898.116,1239	-	193.982,4636	4.675.751,7622	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el Ejercicio 2016

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016								
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie N	Serie S
Enero	- 1,8705	- 1,8156	-	- 1,7656	- 1,8571	- 1,8073	- 1,8280	- 2,0149	-
Febrero	- 0,9934	- 0,9416	-	- 0,8945	- 0,9808	- 0,9337	- 0,9534	- 1,1298	-
Marzo	1,7741	1,8310	-	1,8828	1,7879	1,8396	1,8181	1,6242	-
Abril	0,1368	0,1910	-	0,2403	0,1500	0,1992	0,1787	- 0,0059	-
Mayo	1,7227	1,7795	-	1,8312	1,7364	1,7882	1,7666	1,5728	-
Junio	- 0,5358	- 0,4820	-	- 0,4330	- 0,5227	- 0,4738	- 0,4942	- 0,6775	-
Julio	2,2948	2,3520	-	2,4040	2,3087	2,3607	2,3390	2,1441	-
Agosto	2,1510	2,2081	-	2,2600	2,1648	2,2167	2,1952	2,0005	-
Septiembre	- 1,3124	- 1,2590	-	- 1,2104	- 1,2995	- 1,2509	- 1,2711	- 1,4531	-
Octubre	- 0,2299	- 0,1848	-	- 0,1234	- 0,2164	- 0,1657	- 0,1868	- 0,3768	-
Noviembre	- 0,1715	- 0,1298	-	- 0,0684	- 0,1585	- 0,1093	- 0,1298	- 0,3138	-
Diciembre	0,9544	0,9980	-	1,0622	0,9681	1,0194	0,9980	0,8057	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015								
	Serie A	Serie B	Serie G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S
Enero	1,5061	1,5500	-	-	-	1,5214	-	-	-
Febrero	0,6645	0,7038	-	-	-	0,6782	-	-	-
Marzo	0,2902	0,3336	-	-	-	0,3053	-	-	-
Abril	0,5323	0,5745	-	-	-	0,5470	-	-	-
Mayo	0,1582	0,2016	-	-	-	0,1733	-	-	-
Junio	- 0,1915	- 0,1497	-	- 0,3798	-	- 0,1769	-	-	-
Julio	2,3348	2,3791	-	2,4966	-	2,3502	-	-	-
Agosto	- 2,4671	- 2,4248	-	- 2,3129	-	- 2,4524	-	-	-
Septiembre	- 2,5369	- 2,4961	-	- 2,3878	-	- 2,5227	-	-	-
Octubre	3,2337	3,2839	-	3,3476	3,1509	3,2970	3,1786	3,0060	-
Noviembre	1,2283	1,2833	-	1,3332	1,2417	1,2916	1,2708	1,0837	-
Diciembre	- 1,0723	- 1,0168	-	- 0,9664	- 1,0589	- 1,0084	- 1,0295	- 1,2184	-

Rentabilidad Nominal Acumulada %

Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	3,8768	7,5873	18,0220
SERIE B	4,5273	8,8476	20,0151
SERIE G	-	-	-
SERIE D	5,1940	-	-
SERIE H	4,0431	-	-
SERIE I-APV	4,6693	8,7568	19,5168
SERIE V	4,4080	-	-
SERIE N	2,0848	-	-
SERIE S	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Año 2015	Rentabilidad Nominal Acumulada %		
	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	3,5720	13,6173	18,8290
SERIE B	4,1332	14,8170	20,6979
SERIE G	-	-	-
SERIE D	-	-	-
SERIE H	-	-	-
SERIE I-APV	3,9051	14,1852	19,8021
SERIE V	-	-	-
SERIE N	-	-	-
SERIE S	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%) – Serie I-APV

Las series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se deberá informar la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General No 226 y No 227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen.

Ejercicio 2016

Mes	Serie
	I-APV
Enero	- 1,8073
Febrero	- 1,2739
Marzo	1,4662
Abril	- 0,1672
Mayo	1,4504
Junio	- 0,6992
Julio	2,0099
Agosto	1,9537
Septiembre	- 1,3081
Octubre	- 0,3071
Noviembre	- 0,3068
Diciembre	0,8873

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2015

Mes	Serie
	I-APV
Enero	1,8105
Febrero	0,7271
Marzo	- 0,0106
Abril	0,0109
Mayo	- 0,4299
Junio	- 0,4894
Julio	1,9275
Agosto	- 2,8691
Septiembre	- 3,1099
Octubre	2,7169
Noviembre	0,8627
Diciembre	- 1,1268

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	1,8135	1,6535	5,7343

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2015	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	-	0,1571	3,8510
		6,7681	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.464.939	4,6993
Accionistas de la Sociedad	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-
facultades generales de Administración	28	0,0001
Total	1.464.967	4,6994

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		23.832,7274	-	(3.058,8064)	20.773,9210	34.717
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1,1357	-	-	1,1357	2

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie	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 M\$
B	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	913,0216	-	913,0216	1.389
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-
D	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	2.993.202,2615	568.846,1457	(2.422.473,1384)	1.139.575,2688	1.210.505
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-
H	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	3,2396	-	3,2396	3
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie	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 M\$
I-APV	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	123.764,8568	-	-	123.764,8568	218.324
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	14,8587	19,8209	(19,8209)	14,8587	26
G	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-
V	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	3.421.582	10,33
Accionistas de la Sociedad	-	-
Trabajadores que representen al facultades generales de Administración	27	0,00
Total	3.421.609	10,33

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 M\$
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		23.832,7274	162.713,8644	(162.713,8644)	23.832,7274	38.343
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1,1357	-	-	1,1357	2

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
B	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.492.189,5065	105.864,4707	(1.598.053,9772)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
D	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	2.993.202,2615	-	2.993.202,2615	3.022.518
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
H	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	105.481,9180	(105.481,9180)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
I-APV	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	123.764,8568	-	123.764,8568	208.584
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	14,8587	-	-	14,8587	25

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

Tenedor - Serie	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio M\$
V	%				
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1.575.423,2514	(1.428.309,2198)	147.114,0316	152.137
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie	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 M\$
N	%				
Sociedad					
Administradora	-	-	-	-	-
Personas					
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la					
Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la					
Administración	-	-	-	-	-

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

Remuneración por Administración

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	2,26	Incluido
B	2,14	Incluido
G	1,07	Incluido
D	1,00	Incluido
H	2,10	Incluido
I-APV	1,50	Exento
V	1,75	Incluido
N	4,00	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a M\$ 466.629 y M\$ 436.200 respectivamente, adeudándose M\$ 2.292 y M\$ 3.733 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del Ejercicio 2016 y 2015.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100288	Seguros Continental S.A.	Banco Security	13.000	10/01/2016 al 09/01/2017

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2016										
Monto Acumulado										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie G	Serie V	Serie N	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Transacción	3.643	1.240	690	681	2.704	-	57	1.829	-	10.844
Gasto Administración	6.322	2.019	850	2.043	4.195	-	245	2.969	-	18.644
Total	9.966	3.258	1.541	2.725	6.898	-	302	4.798	-	29.487

31-12-2015										
Monto Acumulado										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie G	Serie V	Serie N	Serie S	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo de Transacción	1.917	594	617	1.212	996	-	41	981	-	6.358
Gasto Administración	5.873	1.385	822	1.017	2.495	-	66	806	-	12.464
Total	7.700	1.969	1.455	2.287	3.468	-	107	1.835	-	18.821

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística

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

Ejercicio 2016 Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) M\$	
Enero	1.578,7323	27.069.946	17.034	905
Febrero	1.563,0498	24.551.329	15.939	873
Marzo	1.590,7797	23.248.390	14.894	844
Abril	1.592,9562	23.452.255	14.075	838
Mayo	1.620,3974	22.246.211	14.080	816
Junio	1.611,7160	17.689.983	12.260	802
Julio	1.648,7017	18.382.133	12.206	794
Agosto	1.684,1647	18.789.011	12.296	791
Septiembre	1.662,0619	18.379.431	11.976	778
Octubre	1.658,2407	18.597.571	11.947	784
Noviembre	1.655,3964	18.056.847	11.234	771
Diciembre	1.671,1957	19.074.983	10.689	764
Total	-	-	158.630	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.429,0049	27.069.946	3.716	167
Febrero	1.415,5496	24.551.329	3.180	156
Marzo	1.441,4682	23.248.390	3.183	154
Abril	1.444,2216	23.452.255	3.033	155
Mayo	1.469,9222	22.246.211	2.947	174
Junio	1.462,8379	17.689.983	2.756	171
Julio	1.497,2442	18.382.133	2.836	165
Agosto	1.530,3044	18.789.011	2.951	183
Septiembre	1.511,0378	18.379.431	2.880	182
Octubre	1.508,2457	18.597.571	3.240	177
Noviembre	1.506,2882	18.056.847	3.025	172
Diciembre	1.521,3216	19.074.983	2.858	176
Total	-	-	36.605	-

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	991,9649	27.069.946	2.308	1
Febrero	983,0921	24.551.329	826	1
Marzo	1.001,6014	23.248.390	796	1
Abril	1.004,0082	23.452.255	675	1
Mayo	1.022,3941	22.246.211	683	1
Junio	1.017,9676	17.689.983	618	1
Julio	1.042,4400	18.382.133	644	1
Agosto	1.065,9995	18.789.011	685	1
Septiembre	1.053,0963	18.379.431	669	1
Octubre	1.051,7969	18.597.571	805	1
Noviembre	1.051,0778	18.056.847	791	1
Diciembre	1.062,2426	19.074.983	833	1
Total	-	-	10.333	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.014,0701	27.069.946	9.541	42
Febrero	1.004,1240	24.551.329	7.376	38
Marzo	1.022,0765	23.248.390	7.782	36
Abril	1.023,6092	23.452.255	7.281	35
Mayo	1.041,3835	22.246.211	7.071	43
Junio	1.035,9397	17.689.983	730	40
Julio	1.059,8562	18.382.133	1.485	38
Agosto	1.082,8002	18.789.011	1.778	38
Septiembre	1.068,7297	18.379.431	1.729	38
Octubre	1.066,4170	18.597.571	1.785	38
Noviembre	1.064,7272	18.056.847	1.707	36
Diciembre	1.075,0348	19.074.983	1.804	37
Total	-	-	50.069	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.654,8685	27.069.946	6.109	543
Febrero	1.639,4164	24.551.329	5.734	524
Marzo	1.669,5757	23.248.390	5.621	523
Abril	1.672,9021	23.452.255	5.506	522
Mayo	1.702,8163	22.246.211	5.897	522
Junio	1.694,7492	17.689.983	5.801	515
Julio	1.734,7566	18.382.133	5.792	510
Agosto	1.773,2114	18.789.011	5.778	508
Septiembre	1.751,0305	18.379.431	5.627	494
Octubre	1.748,1295	18.597.571	6.037	501
Noviembre	1.746,2186	18.056.847	5.858	494
Diciembre	1.764,0196	19.074.983	5.595	494
Total	-	-	69.355	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

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

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.015,2361	27.069.946	267	1
Febrero	1.005,5573	24.551.329	190	1
Marzo	1.023,8390	23.248.390	189	1
Abril	1.025,6688	23.452.255	185	1
Mayo	1.043,7885	22.246.211	190	2
Junio	1.038,6300	17.689.983	98	2
Julio	1.062,9239	18.382.133	102	2
Agosto	1.086,2568	18.789.011	115	2
Septiembre	1.072,4490	18.379.431	144	2
Octubre	1.070,4457	18.597.571	146	2
Noviembre	1.069,0564	18.056.847	140	2
Diciembre	1.079,7257	19.074.983	145	2
Total	-	-	1.911	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie N

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.007,7591	27.069.946	15.729	7.499
Febrero	996,3737	24.551.329	12.733	7.414
Marzo	1.012,5564	23.248.390	12.356	7.340
Abril	1.012,4967	23.452.255	11.152	7.254
Mayo	1.028,4216	22.246.211	11.298	7.504
Junio	1.021,4538	17.689.983	10.929	7.453
Julio	1.043,3553	18.382.133	11.216	7.400
Agosto	1.064,2277	18.789.011	11.171	7.344
Septiembre	1.048,7637	18.379.431	10.887	7.282
Octubre	1.044,8115	18.597.571	11.006	7.247
Noviembre	1.041,5327	18.056.847	10.445	7.152
Diciembre	1.049,9244	19.074.983	10.804	7.106
Total	-	-	139.726	-

Serie S

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2015

Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.576,7331	16.625.740	16.435	956
Febrero	1.587,2105	16.257.776	15.556	956
Marzo	1.591,8166	15.777.529	17.275	952
Abril	1.600,2903	17.241.177	17.527	1.002
Mayo	1.602,8221	19.761.614	19.225	1.034
Junio	1.599,7524	17.561.146	19.891	1.044
Julio	1.637,1034	20.042.338	21.059	1.026
Agosto	1.596,7144	17.863.620	20.703	1.015
Septiembre	1.556,2073	16.425.658	18.513	984
Octubre	1.606,5296	33.274.253	18.236	962
Noviembre	1.626,2630	32.541.851	17.983	951
Diciembre	1.608,8246	33.097.994	18.291	945
Total	-	-	220.694	-

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.419,3255	16.625.740	3.966	44
Febrero	1.429,3153	16.257.776	3.773	46
Marzo	1.434,0842	15.777.529	4.244	47
Abril	1.442,3224	17.241.177	4.182	54
Mayo	1.445,2304	19.761.614	4.454	55
Junio	1.443,0673	17.561.146	3.905	59
Julio	1.477,3995	20.042.338	1.535	60
Agosto	1.441,5750	17.863.620	1.529	60
Septiembre	1.405,5925	16.425.658	1.348	59
Octubre	1.451,7506	33.274.253	3.838	180
Noviembre	1.470,3805	32.541.851	3.851	179
Diciembre	1.455,4293	33.097.994	3.840	173
Total	-	-	40.465	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	996,2017	17.561.146	88	1
Julio	1.021,0727	20.042.338	720	1
Agosto	997,4564	17.863.620	726	1
Septiembre	973,6391	16.425.658	682	1
Octubre	1.006,2324	33.274.253	2.081	1
Noviembre	1.019,6477	32.541.851	2.495	1
Diciembre	1.009,7942	33.097.994	2.556	1
Total	-	-	9.348	-

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.031,5089	33.274.253	11.288	44
Noviembre	1.044,3168	32.541.851	11.372	51
Diciembre	1.033,2590	33.097.994	10.894	50
Total	-	-	33.555	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	1.646,6621	16.625.740	8.003	478
Febrero	1.657,8294	16.257.776	7.415	467
Marzo	1.662,8912	15.777.529	7.257	456
Abril	1.671,9867	17.241.177	6.628	454
Mayo	1.674,8847	19.761.614	6.546	452
Junio	1.671,9210	17.561.146	6.186	449
Julio	1.711,2149	20.042.338	6.651	452
Agosto	1.669,2492	17.863.620	6.931	453
Septiembre	1.627,1390	16.425.658	6.141	446
Octubre	1.680,7863	33.274.253	5.848	550
Noviembre	1.702,4950	32.541.851	5.934	547
Diciembre	1.685,3266	33.097.994	6.162	548
Total	-	-	79.702	-

Serie G

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.031,7858	33.274.253	1.135	2
Noviembre	1.044,8975	32.541.851	289	2
Diciembre	1.034,1407	33.097.994	298	2
Total	-	-	1.722	-

Serie N

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA)	N° Partícipes
	\$	Activos M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.030,0064	33.274.253	17.004	7.578
Noviembre	1.041,1682	32.541.851	16.988	7.542
Diciembre	1.028,4825	33.097.994	16.721	7.525
Total	-	-	50.713	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (exenta de IVA) M\$	Nº Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el Ejercicio 2016 y 2015 es la siguiente:

Ejercicio 2016

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	5.068.938	97,65	26,65	13.540.848	100,00	71,19
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	127.823	2,35	0,67	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	5.196.761	100,00	27,32	13.540.848	100,00	71,19

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

Ejercicio 2015

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	9.870.422	98,91	30,37	20.758.350	100,00	62,72
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	9.870.422	98,91	30,37	20.758.350	100,00	62,72

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 25 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016, el fondo supera el límite del 25,00% de inversión en cuotas de fondos mutuos extranjeros, según el Reglamento Interno del fondo, presentando un exceso de 14,73%

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Límite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones.
28-04-2016	NA	NA	25%	cuotas de otros fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva	Disminución Patrimonial	Causas ajenas a la Sociedad Administradora

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

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

Fecha compra	Contraparte			Nemotecnico del instrumento	Tipo del instrumento	Unidades nominales comprometidos	Total transado	Fecha de vencimiento Promesa de Venta	Precio pactado	Saldo al cierre
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo							
30-12-2015	97006000-6	Bco. Credito e Inversiones	NA	BCU0300216	BCU	7.000,00	181.517	04-01-2016	3,52	181.534
		Total				7.000,00	181.517			181.534

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2016 la Administración no tiene conocimiento de Hechos Relevantes que pudieran alterar significativamente la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 217100237 por UF10.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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