

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2017 y 2016

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes	4
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
US\$: Dólar de Estados Unidos	
M\$: Miles de Dólares de Estados Unidos	
UF : Unidad de Fomento	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	108.959	71.244
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	261.864.282	367.329.775
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	166.707	-
Otras cuentas por cobrar	12	51.384	90.855
Otros activos	14	-	-
Total Activo		262.191.332	367.491.874
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	718.082	1.214.555
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	24.465	26.299
Otros documentos y cuentas por pagar	12	23.219	17.344
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		765.766	1.258.198
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		261.425.566	366.233.676

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	12.201.229	17.416.032
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo		1.196	(4.534)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	675.943	7.222.802
Resultado en venta de instrumentos financieros		(322.983)	(158.751)
Otros		-	2
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		12.555.385	24.475.551
GASTOS			
Comisión de administración	20	(4.580.323)	(5.177.831)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(20.445)	(26.246)
Otros gastos de operación	22	(175.675)	(172.205)
Total gastos de operación		(4.776.443)	(5.376.282)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		7.778.942	19.099.269
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		7.778.942	19.099.269
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		7.778.942	19.099.269
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		7.778.942	19.099.269

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2017											
Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total	
17	240.648.244	809	50.427.635	25.392.672	18.576.992	19.205.302	11.982.022	-	-	366.233.676	
Aportes de cuotas	300.957.301	-	110.081.912	97.330.202	10.145.520	10.510.214	72.985.485	-	35.000	602.055.634	
Rescate de cuotas	(415.004.853)	-	(127.744.134)	(92.044.806)	(18.861.920)	(15.488.566)	(45.498.407)	-	-	(714.642.686)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(114.037.552)	-	(17.662.222)	5.285.396	(8.716.400)	(4.978.352)	27.487.078	-	35.000	(112.587.052)	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	4.709.976	25	1.110.734	853.444	289.890	542.505	272.272	-	96	7.778.942	
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios	4.709.976	25	1.110.734	853.444	289.890	542.505	272.272	-	96	7.778.942	
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	131.320.668	834	33.876.147	31.531.512	10.150.482	14.769.455	39.741.372	-	35.096	261.425.566	

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO										
(Expresado en Miles de Pesos)										
31-12-2016										
Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Total	Total
Activo neto atribuible a los participes al 01 de enero	204.958.805	766	64.847.942	28.173.115	13.195.539	18.996.945	10.235.470	-	340.408.582	340.408.582
Aportes de cuotas	460.911.480	-	88.280.840	51.488.787	25.833.846	23.598.857	26.479.818	-	676.593.628	676.593.628
Rescate de cuotas	(436.676.851)	-	(106.174.930)	(55.950.486)	(21.117.000)	(24.644.811)	(25.303.725)	-	(669.867.803)	(669.867.803)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	24.234.629	-	(17.894.090)	(4.461.699)	4.716.846	(1.045.954)	1.176.093	-	6.725.825	6.725.825
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	11.454.810	43	3.473.783	1.681.256	664.607	1.254.311	570.459	-	19.099.269	19.099.269
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	11.454.810	43	3.473.783	1.681.256	664.607	1.254.311	570.459	-	19.099.269	19.099.269
Activo neto atribuible a participes al 31 de diciembre - Valor cuota	240.648.244	809	50.427.635	25.392.672	18.576.992	19.205.302	11.982.022	-	366.233.676	366.233.676

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2017	31-12-2016
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(1.396.468.351)	(1.002.107.515)
Venta/cobro de activos financieros	7	1.505.042.160	1.277.413.774
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		623.870	270.462
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(522.513)	(210.387)
Dividendos recibidos		0	0
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(4.567.248)	(523.139.296)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	227.983.072
Otros ingresos de operación		8.533.670	13.122.427
Otros gastos de operación pagados		(18.017)	(32.059)
Flujo neto originado por actividades de la operación		112.623.571	(6.699.522)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		602.055.634	676.593.628
Rescates de cuotas en circulación		(714.642.686)	(669.867.803)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(112.587.052)	6.725.825
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		36.519	26.303
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		71.244	49.475
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		1.196	(4.534)
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	108.959	71.244

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 1 – Información General

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

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

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 2017, fueron autorizados por la Administración el 20 de febrero de 2018, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

1.1 Modificaciones al reglamento interno.

Durante el año 2017, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 06 de julio de 2017 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 05 de agosto de 2017, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación
Sección B, N° 3. Características y diversificación de las inversiones.	a) En el numeral 3.3, se elimina la posibilidad de invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o sus personas relacionadas. b) En el numeral 3.4, se elimina la posibilidad de invertir en cuotas de su propia emisión. c) En el numeral 3.5, se elimina la posibilidad de invertir en cuotas de otros fondos nacionales.
Sección C Política de Liquidez	a) Se elimina la mención a cuotas de Fondos nacionales con plazo de pago de rescates inferior o igual al plazo de pago de rescates del fondo.
Sección F, N°2. Remuneraciones y gastos	a) En el numeral 2.5, se elimina el gasto asociado a la inversión en cuotas de fondos que serán de cargo del fondo.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Sección F, N°1 Series	a) Se crea la serie "J" dirigida a Compañías de Seguros de Vida y Generales, cuya remuneración fija anual corresponde hasta un 1% IVA incluido.
Sección G, N°3. Aporte, rescate y valorización de cuotas.	a) Se agrega la posibilidad para los aportantes de realizar canje de cuotas según el siguiente texto: "Los partícipes del fondo podrán solicitar el canje de las cuotas suscritas y pagadas del mismo en cuotas de otra serie del presente fondo. Para efectos del canje se tomará el valor cuota del fondo del día que se solicite el canje, en la medida que dicha solicitud se efectuó en el horario de operaciones del Fondo. Si la solicitud se efectúa después del cierre del horario de operaciones del Fondo, se tomará el valor cuota del día hábil inmediatamente siguiente. Se suscribirá una cantidad de cuotas de la serie cuyas cuotas se quieran adquirir producto del canje, equivalentes al valor de las cuotas que el aportante entrega para efectuar el canje. En caso de que producto del canje quede un excedente en dinero, éste se pagará al aportante. El plazo de permanencia del partícipe en la serie original será contabilizado para la serie cuyas cuotas se adquieren producto del canje. Para que un partícipe efectúe el canje de cuotas por cuotas de otra serie de este Fondo, el partícipe deberá cumplir con los requisitos para ingresar a dicha serie. En caso contrario no se cursará el canje solicitado. Cuando un partícipe efectúe el canje de sus cuotas, no se cobrará ninguna remuneración por rescate anticipado de cuotas."
Sección H, N° 9 Beneficios Tributarios.	a) Se elimina la referencia al beneficio tributario contenido en el artículo 57 bis de la Ley de la Renta. b) Se agrega texto explícito con tratamiento de reinversiones "Por otra parte, no se considerarán rescates para los efectos tributarios, aquellos que haga el partícipe para reinvertir su producto en otro fondo mutuo o serie administrado por la misma Administradora o por otra sociedad Administradora, y que no se encuentre acogido a los numerales 3.1 y 3.2 del artículo 107 de la Ley de la Renta, siempre que el partícipe instruya mediante el formulario denominado "Mandato de Liquidación de Transferencia" sobre dicha inversión."

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 Comisión para el Mercado Financiero 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 2017

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 enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones 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.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible 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 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general.

Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición:

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores.

Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro:

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas:

Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'.

La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial.

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 de Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva.

Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de las NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó "Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)". Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera: (i) requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios), (ii) requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

El 17 de diciembre de 2015, el IASB publicó enmiendas finales a "venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto". Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones respectivas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros.

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

La Administración, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió "Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a:

(i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y

(ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió "Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016". Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad en el [período/ejercicio] actual. Ver Nota Z.a) para los detalles de su aplicación.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto.

Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó "Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió "Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017". Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
- NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación prospectiva.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:

- a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
- b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 20 de febrero de 2018.

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 2017 y 2016.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local.

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

b) Transacciones y saldos

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

	31-12-2017	31-12-2016
Dólar	614,75	669,47
Euro	739,15	705,60

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

Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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.

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 3 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie B Plan familia de fondos: Orientada a aquellos inversionistas de mediano y/o largo plazo y bajo el concepto de familia de Fondos, es decir, los rescates efectuados por los Partícipes de esta serie no estarán afectos al cobro de la remuneración de cargo del Partícipe al momento del rescate, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha de pago del rescate a su inversión en cuotas de otra serie del mismo fondo o cualquier otro fondo administrado por la Administradora.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Serie APV1: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley Nº 3.500 del año 1980.

Serie G: Plan Familia de Fondos. La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 50.000.000

Serie H: La serie está dirigida a todo Inversionista sin mínimo de ingreso.

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

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

Serie J: Aportes realizados por Compañías de Seguros de Vida y Generales.

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 GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.10 Tributación

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

2.11 Garantías

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017.

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

Rubro	Saldo Informe 2016	Reclasificación	Saldo Reclasificado 2017
	M\$		M\$
Estados de resultados			
Cambios netos en valor	7.203.712	19.090	7.222.802
Otros	19.092	(19.090)	2
Totales	7.222.804	-	7.222.804

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2016.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 06 de julio de 2017, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

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

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, el fondo mantendrá una cartera cuya duración mínima será de 366 días y su duración máxima será de 2.190 días.

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

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

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

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

Moneda o unidad de reajuste.

Pesos de Chile

UF

IVP

Dólar de E.E.U.U.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

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

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

El fondo no contempla invertir en cuotas de propia emisión.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros.

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

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

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

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos.

La Administradora tomará todos los resguardos e implementará actividades como, por ejemplo, el monitoreo y control periódico de las inversiones, reportes al directorio y otras que estime necesarias, con el objeto de asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en la política de inversión del fondo.

Los excesos de inversión que se produzcan por las inversiones realizadas con los recursos del fondo, en virtud de lo dispuesto en las políticas de inversión contenidas en este reglamento, deberán eliminarse en la forma y plazos que a continuación se detallan:

- a) Excesos por causas imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 30 días corridos contados desde producido.
- b) Excesos por causas no imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido, no obstante, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante "La Administradora", de acuerdo a la circular N° 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros 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 y egresos de inversión.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5- Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1 a) Riesgo de precios

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

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

La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros o de cualquier participe del fondo, a su sola solicitud. Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5- Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +5%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +1%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -1%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -5%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -10%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +10%	262.191.332	239.856.349	23.985.635	9,1%
CLP/UF +5%	262.191.332	239.856.349	11.992.817	4,6%
CLP/UF +1%	262.191.332	239.856.349	2.398.563	0,9%
CLP/UF -1%	262.191.332	239.856.349	(2.398.563)	(0,9%)
CLP/UF -5%	262.191.332	239.856.349	(11.992.817)	(4,6%)
CLP/UF -10%	262.191.332	239.856.349	(23.985.635)	(9,1%)
CLP/EUR +10%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +5%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +1%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -1%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -5%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR -10%	262.191.332	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	262.191.332	261.434.900	5.756.615	2,2%
-50bps	262.191.332	261.434.900	2.878.308	1,1%
-10bps	262.191.332	261.434.900	575.662	0,2%
-5bps	262.191.332	261.434.900	287.831	0,1%
-1bps	262.191.332	261.434.900	57.566	0,0%
+1bps	262.191.332	261.434.900	- 57.566	0,0%
+5bps	262.191.332	261.434.900	- 287.831	-0,1%
+10bps	262.191.332	261.434.900	- 575.662	-0,2%
+50bps	262.191.332	261.434.900	- 2.878.308	-1,1%
+100bps	262.191.332	261.434.900	- 5.756.615	-2,2%

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5- Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación.

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- 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 2017 y 2016:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	AA	A	BB	N-1	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	265.687	4.251.632	-	15.984.435	-	20.501.754
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	13.620.105	13.620.105
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	61.060.901	109.053.243	9.464.864	-	-	-	179.579.008
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.317.167	30.812.705	11.356.754	3.662.325	-	-	47.148.951
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	442.635	136.103	6.344	-	-	-	585.082
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	429.382	429.382
	62.820.703	140.267.738	25.079.594	3.662.325	15.984.435	14.049.487	261.864.282

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	B	N-1	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	10.347.259	711.829	-	-	70.628.861	-	81.687.949
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	93.074.704	-	-	-	-	-	93.074.704
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	50.915.419	102.885.668	2.827.632	-	-	-	156.628.719
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	399.606	25.776.844	8.960.705	-	-	-	35.137.155
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	724.411	684	18.518	-	-	-	743.613
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	57.635	57.635
	155.461.399	129.375.025	11.806.855	-	70.628.861	57.635	367.329.775

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.

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

Actividades de Mitigación

- 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 2017 y 2016.

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo desde los 7 días hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	15.984.435	4.517.319	-	20.501.754
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	108.039	13.512.066	-	13.620.105
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	39.316.867	140.262.141	-	179.579.008
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	1.801.998	45.346.953	-	47.148.951
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	7.542	-	-	577.540	-	585.082
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	48.678	291.490	89.214	-	429.382
	7.542	-	57.211.339	204.216.019	-	261.864.282

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	70.628.861	11.059.088	-	81.687.949
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	469.270	92.605.434	-	93.074.704
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	701.931	-	27.414.949	129.255.452	-	157.372.332
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	1.401.072	33.736.083	-	35.137.155
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	57.635	57.635
	701.931	-	99.914.152	266.656.057	57.635	367.329.775

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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	20.501.754	-	-	20.501.754
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	13.620.105	-	-	13.620.105
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	179.579.008	-	-	179.579.008
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	47.148.951	-	-	47.148.951
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	585.082	-	-	585.082
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	429.382	-	-	429.382
	261.864.282	-	-	261.864.282

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Titulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	81.687.949	-	-	81.687.949
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	93.074.704	-	-	93.074.704
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	156.628.719	-	-	156.628.719
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	35.137.155	-	-	35.137.155
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	743.613	-	-	743.613
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	57.635	-	-	57.635
	367.329.775	-	-	367.329.775

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados 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 "input" 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 liquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “input” (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 Gold, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	57.218.881	100.616.083
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	204.216.019	266.656.057
- Otros instrumentos e inversiones financieras	429.382	57.635
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	261.864.282	367.329.775
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017			31-12-2016			% de activo neto
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
j) Instrumento de capitalización							
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días							
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	15.984.435	-	15.984.435	70.628.861	-	70.628.861	19,29
Bono de bancos e Instituciones Financieras	39.316.867	-	39.316.867	28.097.678	-	28.097.678	7,67
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	7.542	-	7.542	19.202	-	19.202	0,01
Pagars de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.801.998	-	1.801.998	1.401.072	-	1.401.072	0,38
Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	2.840	-	2.840	0,00
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	108.039	-	108.039	466.430	-	466.430	0,13
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	57.218.881	-	57.218.881	100.616.083	-	100.616.083	27,47

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017			31-12-2016			% de activo neto
	Nacional	Extranjero	Total	Nacional	Extranjero	Total	
iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días							
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	4.517.319	-	4.517.319	11.059.088	-	11.059.088	3,02
Bono de bancos e Instituciones Financieras	140.262.141	-	140.262.141	128.531.041	-	128.531.041	35,10
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	577.540	-	577.540	724.411	-	724.411	0,20
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	45.346.953	-	45.346.953	33.736.083	-	33.736.083	9,21
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	13.512.066	-	13.512.066	92.605.434	-	92.605.434	25,29
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	204.216.019	-	204.216.019	266.656.057	-	266.656.057	72,81
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras							
Derivados	429.382	-	429.382	57.635	-	57.635	0,02
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	429.382	-	429.382	57.635	-	57.635	0,02
Total	261.864.282	-	261.864.282	367.329.775	-	367.329.775	100,30

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Saldo de inicio al 1 de enero	367.329.775	345.777.524
Intereses y reajustes	12.201.229	17.416.032
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	675.943	7.222.802
Compras	1.396.468.351	1.002.107.515
Ventas	(1.505.042.160)	(1.277.413.774)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	(9.768.856)	272.219.676
Saldo Final al 31 de diciembre	261.864.282	367.329.775

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por Cobrar a Intermediarios

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Deudores por venta	166.707	-
Total	166.707	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

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

b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Acreeedores por compras	718.082	1.214.555
Total	718.082	1.214.555

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Otras cuentas por cobrar	-	16.966
Retencion 4%	51.384	73.889
Total	51.384	90.855

b) Otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Comision Renta Fija	777	2.181
Gastos Operacionales por pagar AGF	17.942	14.486
Inversiones con retencion	4.500	677
Total	23.219	17.344

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otras Activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Otras Pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	12.166.597	17.346.584
- Activos financieros a costo amortizado	34.632	69.448
Total	12.201.229	17.416.032

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2017	31-12-2016
Bancos nacionales, en CLP	108.959	71.244
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	108.959	71.244

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre de 2017, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	41.665.539,6211	3.151,7813	131.320.668
APV1	768,5761	1.084,9937	834
B	10.279.404,9871	3.295,5358	33.876.147
G	29.030.274,6127	1.086,1596	31.531.512
H	9.623.292,4812	1.054,7827	10.150.482
I-APV	4.214.992,4889	3.504,0287	14.769.455
V	37.215.213,7081	1.067,8797	39.741.372
S	0,0000	1.000,0000	-
J	34.581,4987	1.014,8670	35.096
Total	132.064.067,9739		261.425.566

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2016 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	M\$
A	78.049.325,9362	3.083,2841	240.648.245
APV1	768,5761	1.053,3908	809
B	15.675.792,2645	3.216,9114	50.427.635
G	24.107.553,0972	1.053,3077	25.392.672
H	17.914.955,5295	1.036,9544	18.576.992
I-APV	5.642.458,0680	3.403,7119	19.205.302
V	11.476.248,5691	1.044,0713	11.982.022
S	0,0000	1.000,0000	-
Total	152.867.102,0406		366.233.676

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor mínimo de suscripción por serie ascendente a \$1.000 para las cuotas de las series A ,APV1, G, H, V y S, Y \$1.750 para la serie para las cuotas de la serie B e I-APV. 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 Comisión para el Mercado Financiero, antes 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.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 131.320.668, para la serie APV1 es M\$ 834, Serie B es M\$ 33.876.147, Serie I-APV es M\$ 14.769.455, Serie G es M\$ 31.531.512, Serie H es M\$ 10.150.482, Serie V es M\$ 39.741.372, Serie S es M\$ 0 y serie J es M\$ 35.096 al 31 de diciembre de 2017.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 240.648.245, para la serie APV1 es M\$ 809, Serie B es M\$ 50.427.635, Serie I-APV es M\$ 19.205.302 Serie G es M\$ 25.392.672, Serie H es M\$ 18.576.992, Serie V es M\$ 11.982.022 y Serie S es M\$ 0 al 31 de diciembre de 2016.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	78.049.325,9362	768,5761	15.675.792,2645	24.107.553,0972
Cuotas suscritas	96.143.802,9249	-	33.653.053,9729	90.365.530,3662
Cuotas rescatadas	(132.527.589,2400)	-	(39.049.441,2503)	(85.442.808,8507)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	41.665.539,6211	768,5761	10.279.404,9871	29.030.274,6127

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	17.914.955,5295	5.642.458,0680	11.476.248,5691	-	-
Cuotas suscritas	9.660.854,7336	3.031.652,1962	68.604.058,9482	-	34.581,4987
Cuotas rescatadas	(17.952.517,7819)	(4.459.117,7753)	(42.865.093,8092)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	9.623.292,4812	4.214.992,4889	37.215.213,7081	-	34.581,4987

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2016 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	69.661.692,6055	768,3400	21.175.820,7916	28.263.453,9150
Cuotas suscritas	152.475.339,7283	0,2361	28.110.622,5343	50.011.762,1638
Cuotas rescatadas	(144.087.706,3976)	-	(33.610.651,0614)	(54.167.662,9816)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	78.049.325,9362	768,5761	15.675.792,2645	24.107.553,0972

31-12-2016 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
enero	13.272.952,7711	5.891.721,6726	10.281.722,2169	-
Cuotas suscritas	25.297.408,1459	7.120.427,5925	25.915.602,3370	-
Cuotas rescatadas	(20.655.405,3875)	(7.369.691,1971)	(24.721.075,9848)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	17.914.955,5295	5.642.458,0680	11.476.248,5691	-

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el Ejercicio 2017 y 2016 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	0,5642	0,6331	0,5847	0,6351	0,5240	0,6265	0,5710	-	-
Febrero	0,7312	0,7933	0,7498	0,7954	0,6949	0,7877	0,7374	-	-
Marzo	0,2625	0,3296	0,2830	0,3332	0,2225	0,3247	0,2694	-	-
Abril	0,5093	0,5757	0,5291	0,5779	0,4705	0,5696	0,5159	-	-
Mayo	- 0,0760	- 0,0064	- 0,0556	0,0024	- 0,1158	- 0,0140	- 0,0692	-	-
Junio	- 0,0027	0,0615	0,0170	0,0737	- 0,0414	0,0573	0,0038	-	-
Julio	- 0,2091	- 0,1448	- 0,1888	- 0,1303	- 0,2490	- 0,1472	- 0,2024	-	-
Agosto	0,4185	0,4844	0,4390	0,4978	0,3784	0,4808	0,4253	-	-
Septiembre	- 0,4664	- 0,4053	- 0,4468	- 0,3903	- 0,5048	- 0,4066	- 0,4598	-	-
Octubre	- 0,4976	- 0,4392	- 0,4842	- 0,4259	- 0,5442	- 0,4428	- 0,4977	-	-
Noviembre	0,3361	0,3927	0,3490	0,4059	0,2904	0,3894	0,3358	-	0,4294
Diciembre	0,6392	0,6949	0,6510	0,7100	0,5903	0,6929	0,6373	-	0,7341

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad nominal

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016							
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	1,0718	1,1420	1,0924	1,1429	1,0316	1,1343	1,0787	-
Febrero	0,6834	0,7485	0,7026	0,7497	0,6460	0,7417	0,6899	-
Marzo	0,3061	0,3713	0,3264	0,3766	0,2661	0,3681	0,3128	-
Abril	0,2805	0,3440	0,3002	0,3488	0,2419	0,3405	0,2871	-
Mayo	0,4697	0,5357	0,4901	0,5404	0,4298	0,5319	0,4765	-
Junio	0,3755	0,4393	0,3952	0,4438	0,3368	0,4355	0,3820	-
Julio	0,1464	0,2124	0,1668	0,2168	0,1065	0,2083	0,1532	-
Agosto	0,6785	0,7451	0,6990	0,7493	0,6384	0,7408	0,6853	-
Septiembre	0,4256	0,4912	0,4454	0,4940	0,3870	0,4858	0,4322	-
Octubre	- 0,4053	- 0,3386	- 0,3851	- 0,3353	- 0,4449	- 0,3437	- 0,3986	-
Noviembre	- 0,5774	- 0,5115	- 0,5578	- 0,5097	- 0,6157	- 0,5179	- 0,5709	-
Diciembre	1,2531	1,3218	1,2737	1,3243	1,2128	1,3157	1,2600	-

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	2,2216	7,1232	10,6327
SERIE APV1	3,0001	8,7952	-
SERIE B	2,4441	7,6143	11,4053
SERIE G	3,1189	8,9642	-
SERIE D	-	-	-
SERIE H	1,7193	6,0971	-
SERIE I-APV	2,9473	8,6741	13,0551
SERIE V	2,2803	7,2705	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Año 2016	Rentabilidad Nominal Acumulada %		
	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	4,7951	8,2283	16,5616
SERIE APV1	5,6263	-	-
SERIE B	5,0469	8,7475	17,3999
SERIE G	5,6685	-	-
SERIE D	-	-	-
SERIE H	4,3038	-	-
SERIE I-APV	5,5629	9,8185	19,1384
SERIE V	4,8789	-	-
SERIE S	-	-	-

b) Rentabilidad real (%)

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	0,7470	0,7404
Febrero	0,5111	0,5055
Marzo	0,0270	0,0221
Abril	0,2369	0,2308
Mayo	- 0,2676	- 0,2752
Junio	- 0,0665	- 0,0707
Julio	0,1096	0,1072
Agosto	0,4588	0,4552
Septiembre	- 0,6022	- 0,6035
Octubre	- 0,3574	- 0,3610
Noviembre	0,0314	0,0280
Diciembre	0,4431	0,4410

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	1,1420	1,1343
Febrero	0,4026	0,3958
Marzo	0,0032	0,0000
Abril	- 0,0230	- 0,0264
Mayo	0,2021	0,1983
Junio	0,2117	0,2080
Julio	- 0,1310	- 0,1350
Agosto	0,4858	0,4815
Septiembre	0,4330	0,4275
Octubre	- 0,4798	- 0,4849
Noviembre	- 0,7082	- 0,7145
Diciembre	1,1893	1,1832

	Rentabilidad Real Acumulada%		
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	1,2699	4,0490	-
SERIE I-APV	1,2179	3,9333	3,8960

	Rentabilidad Real Acumulada%		
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	-	-	-
SERIE I-APV	2,6827	2,6458	5,3995

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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:

31-12-2017

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	1.263.216	0,4832
Personas relacionadas	18.711.042	7,1573
Accionistas de la Sociedad Administradora	1.555.532	0,5950
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	98.954	0,0379
Total	21.628.744	8,2734

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		8.111,9109	168.284,5512	176.078,1228	318,3393	1.003
Personas relacionadas		19.734,0207	129.950,9381	139.757,3694	9.927,5894	31.290
Accionistas de la Sociedad Adm.		471.637,8659	1.549.370,2989	1.541.431,6205	479.576,5443	1.511.520
Personal clave de la Administración		21.410,8758	21.058,5533	25.571,9682	16.897,4609	53.257

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	472.115,9686	89.109,0867	383.006,8819	1.262.213
Personas relacionadas		241.087,0704	10.883,7205	45.186,5678	206.784,2231	681.465
Accionistas de la Sociedad Admin.		864,0009	12.491,0437	-	13.355,0446	44.012
Personal clave de la Administración		899,4658	776,8431	1.572,7885	103,5204	341

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		22.073.675,1207	47.505.761,8918	54.909.434,8750	14.670.002,1375	15.933.964
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	94.592,9264	94.592,9264	-	-
Personas relacionadas		59,7361	-	59,7361	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		27.551,3241	35.733,9034	20.305,2428	42.979,9847	45.335

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		28.627,8707	30,6242	28.446,9995	211,4954	741
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		5,9184	-	-	5,9184	21

Tenedor Serie V	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		6.840.925,2224	2.981.201,1015	7.889.715,3825	1.932.410,9414	2.063.582
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	34.581,4987	-	34.581,4987	34.581
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2016

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	25.011	0,0068
Personas relacionadas	31.326.690	9,2027
Accionistas de la Sociedad Administradora	1.456.973	0,4280
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	66.036	0,0194
Total	32.874.710	9,6569

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	267.377,3262	259.265,4153	8.111,9109	25.011
Personas relacionadas		23.186,5169	454.236,6502	457.689,1464	19.734,0207	60.846
Accionistas de la Sociedad Admin.		16.458,2367	2.441.218,1888	1.986.038,5596	471.637,8659	1.454.194
Personal clave de la Administración		39.351,4058	10.921,8203	28.862,3503	21.410,8758	66.016

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		5.417.775,2289	285.327,9288	5.462.016,0873	241.087,0704	775.556
Accionistas de la Sociedad Admin.		4.198,7035	0,2665	3.334,9691	864,0009	2.779
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		28.140.259,9432	47.567.891,4209	53.634.476,2434	22.073.675,1207	23.250.372
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	149.126,7404	149.126,7404	-	-
Personas relacionadas		-	2.444,2346	2.384,4985	59,7361	62
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		23.959,5656	13.556,0951	8.887,7900	28.627,8707	97.441
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		5,9163	0,0021	-	5,9184	20

Tenedor Serie V	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		7.638.234,4262	9.335.144,3050	10.132.453,5088	6.840.925,2224	7.142.414
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

a) 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:

Serie	Remuneración %	IVA
A	1,43%	Incluido
APV1	0,68%	Exento
B	1,19%	Incluido
G	0,60%	Incluido
H	1,90%	Incluido
I-APV	0,70%	Exento
V	1,35%	Incluido
S	0,00%	Incluido
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2017 y 2016 ascendió a M\$ 4.580.323 y M\$ 5.177.831 respectivamente, adeudándose M\$ 24.465 y M\$ 26.299 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2017 y 2016.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 21 - Garantía Constituida por El Fondo Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 12° de 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. 330-17-00016558	MAPFRE Seguros Generales S.A.	Banco Security	129.000	10/01/2017al 09/01/2018

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J	Total
Costo de Transaccion	10.270	0	2.649	2.466	794	1.155	-	3.108	3	20.445
Gasto Administración	98.917	-	26.290	19.190	7.625	8.681	-	14.971	1	175.675
Total	109.187	0	28.939	21.656	8.419	9.836	-	18.079	4	196.120

31-12-2016 (Expresado en Miles de Pesos)									
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Total
Costo de Transaccion	17.246	-	3.614	1.820	1.331	1.376	-	859	26.246
Gasto Administración	107.367	-	28.779	13.322	7.911	9.962	-	4.864	172.205
Total	124.613	-	32.393	15.142	9.242	11.338	-	5.723	198.451

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 2017 y 2016 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2017

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.100,6791	402.445.214	288.341	7.002
Febrero	3.123,3528	397.400.060	272.170	7.027
Marzo	3.131,5528	430.036.033	315.680	6.965
Abril	3.147,5005	442.571.551	314.440	6.916
Mayo	3.145,1091	398.026.021	307.747	6.625
Junio	3.145,0230	407.847.784	249.481	6.435
Julio	3.138,4457	323.866.362	228.856	6.118
Agosto	3.151,5800	380.850.311	232.439	6.109
Septiembre	3.136,8813	357.872.544	235.287	6.036
Octubre	3.121,2718	259.325.506	174.432	5.382
Noviembre	3.131,7637	268.159.664	154.791	5.285
Diciembre	3.151,7813	262.191.332	148.138	5.177
Total			2.921.803	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.060,0603	402.445.214	-	2
Febrero	1.068,4693	397.400.060	-	2
Marzo	1.071,9914	430.036.033		2
Abril	1.078,1626	442.571.551		2
Mayo	1.078,0936	398.026.021		2
Junio	1.078,7567	407.847.784	1	2
Julio	1.077,1951	323.866.362	1	2
Agosto	1.082,4127	380.850.311	1	2
Septiembre	1.078,0252	357.872.544		2
Octubre	1.073,2906	259.325.506	1	2
Noviembre	1.077,5057	268.159.664		2
Diciembre	1.084,9937	262.191.332	1	2
Total			5	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.235,7195	402.445.214	52.386	1.001
Febrero	3.259,9809	397.400.060	52.740	1.041
Marzo	3.269,2060	430.036.033	71.551	1.094
Abril	3.286,5035	442.571.551	75.032	1.107
Mayo	3.284,6759	398.026.021	75.769	984
Junio	3.285,2343	407.847.784	58.806	960
Julio	3.279,0324	323.866.362	42.739	869
Agosto	3.293,4264	380.850.311	54.638	928
Septiembre	3.278,7127	357.872.544	63.187	940
Octubre	3.262,8359	259.325.506	42.035	773
Noviembre	3.274,2221	268.159.664	37.475	762
Diciembre	3.295,5358	262.191.332	36.394	743
Total			662.751	

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.059,9971	402.445.214	14.846	9
Febrero	1.068,4286	397.400.060	13.871	8
Marzo	1.071,9887	430.036.033	15.626	8
Abril	1.078,1834	442.571.551	19.232	9
Mayo	1.078,2097	398.026.021	22.935	11
Junio	1.079,0048	407.847.784	25.393	12
Julio	1.077,5990	323.866.362	19.345	10
Agosto	1.082,9637	380.850.311	17.708	11
Septiembre	1.078,7371	357.872.544	16.599	10
Octubre	1.074,1428	259.325.506	11.832	9
Noviembre	1.078,5027	268.159.664	11.235	10
Diciembre	1.086,1596	262.191.332	12.420	10
Total			201.042	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.042,3881	402.445.214	30.682	2.138
Febrero	1.049,6321	397.400.060	28.076	2.161
Marzo	1.051,9678	430.036.033	31.024	2.174
Abril	1.056,9170	442.571.551	29.381	2.188
Mayo	1.055,6926	398.026.021	29.580	2.161
Junio	1.055,2560	407.847.784	26.679	2.105
Julio	1.052,6286	323.866.362	25.057	1.993
Agosto	1.056,6119	380.850.311	22.966	1.910
Septiembre	1.051,2778	357.872.544	21.568	1.890
Octubre	1.045,5566	259.325.506	19.915	1.727
Noviembre	1.048,5930	268.159.664	16.898	1.683
Diciembre	1.054,7827	262.191.332	16.605	1.644
Total			298.430	

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.425,0371	402.445.214	11.907	1.368
Febrero	3.452,0152	397.400.060	11.027	1.361
Marzo	3.463,2242	430.036.033	12.356	1.338
Abril	3.482,9509	442.571.551	12.042	1.348
Mayo	3.482,4629	398.026.021	12.326	1.309
Junio	3.484,4579	407.847.784	10.034	1.292
Julio	3.479,3275	323.866.362	9.855	1.269
Agosto	3.496,0551	380.850.311	9.394	1.247
Septiembre	3.481,8385	357.872.544	9.063	1.238
Octubre	3.466,4200	259.325.506	8.892	1.207
Noviembre	3.479,9178	268.159.664	8.414	1.204
Diciembre	3.504,0287	262.191.332	8.800	1.186
Total			124.110	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.050,0329	402.445.214	10.650	8
Febrero	1.057,7760	397.400.060	15.202	10
Marzo	1.060,6252	430.036.033	13.512	9
Abril	1.066,0967	442.571.551	13.103	9
Mayo	1.065,3593	398.026.021	13.832	10
Junio	1.065,4003	407.847.784	40.092	5
Julio	1.063,2442	323.866.362	45.627	5
Agosto	1.067,7665	380.850.311	46.456	9
Septiembre	1.062,8565	357.872.544	48.157	6
Octubre	1.057,5662	259.325.506	41.188	4
Noviembre	1.061,1175	268.159.664	41.355	6
Diciembre	1.067,8797	262.191.332	43.007	7
Total			372.180	-

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.003,1632	259.325.506	-	1
Noviembre	1.007,4709	268.159.664	1	1
Diciembre	1.014,8670	262.191.332	2	1
Total			3	

Ejercicio 2016

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.973,7373	425.952.347	277.364	6.868
Febrero	2.994,0611	452.465.242	348.159	6.983
Marzo	3.003,2245	381.125.652	300.877	6.798
Abril	3.011,6488	390.600.159	279.825	6.798
Mayo	3.025,7952	430.968.153	309.379	6.933
Junio	3.037,1558	442.149.743	323.462	7.013
Julio	3.041,6023	436.618.866	337.089	7.005
Agosto	3.062,2396	442.355.854	323.552	7.033
Septiembre	3.075,2740	425.452.750	308.997	7.028
Octubre	3.062,8101	358.795.416	297.815	7.523
Noviembre	3.045,1258	272.501.212	220.437	6.841
Diciembre	3.083,2841	367.491.874	215.167	7.038
Total			3.542.124	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.008,6706	425.952.347	0	2
Febrero	1.016,2207	452.465.242	0	2
Marzo	1.019,9938	381.125.652	0	2
Abril	1.023,5026	390.600.159	0	2
Mayo	1.028,9859	430.968.153	0	2
Junio	1.033,5060	442.149.743	0	2
Julio	1.035,7016	436.618.866	0	2
Agosto	1.043,4183	442.355.854	0	2
Septiembre	1.048,5436	425.452.750	0	2
Octubre	1.044,9935	358.795.416	0	2
Noviembre	1.039,6485	272.501.212	0	2
Diciembre	1.053,3908	367.491.874	0	2
Total			5	

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.095,8097	425.952.347	78.514	937
Febrero	3.117,5605	452.465.242	93.037	962
Marzo	3.127,7376	381.125.652	73.964	902
Abril	3.137,1283	390.600.159	71.850	943
Mayo	3.152,5048	430.968.153	71.241	1.034
Junio	3.164,9633	442.149.743	72.307	1.042
Julio	3.170,2411	436.618.866	73.010	1.033
Agosto	3.192,4003	442.355.854	68.970	1.035
Septiembre	3.206,6194	425.452.750	66.530	1.033
Octubre	3.194,2721	358.795.416	58.300	1.110
Noviembre	3.176,4538	272.501.212	35.307	893
Diciembre	3.216,9114	367.491.874	34.874	1.011
Total			797.903	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.008,1961	425.952.347	14.554	3
Febrero	1.015,7542	452.465.242	13.563	4
Marzo	1.019,5794	381.125.652	12.727	5
Abril	1.023,1355	390.600.159	8.082	5
Mayo	1.028,6644	430.968.153	16.708	5
Junio	1.033,2291	442.149.743	14.363	5
Julio	1.035,4693	436.618.866	15.400	10
Agosto	1.043,2277	442.355.854	22.414	10
Septiembre	1.048,3812	425.452.750	22.724	10
Octubre	1.044,8663	358.795.416	17.997	10
Noviembre	1.039,5407	272.501.212	12.479	9
Diciembre	1.053,3077	367.491.874	12.170	9
Total			183.182	

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.004,4232	425.952.347	21.771	785
Febrero	1.010,9115	452.465.242	22.761	941
Marzo	1.013,6020	381.125.652	21.988	991
Abril	1.016,0538	390.600.159	22.075	1.075
Mayo	1.020,4204	430.968.153	23.289	1.224
Junio	1.023,8572	442.149.743	24.043	1.316
Julio	1.024,9480	436.618.866	34.800	1.873
Agosto	1.031,4917	442.355.854	37.599	1.954
Septiembre	1.035,4832	425.452.750	35.813	2.017
Octubre	1.030,8761	358.795.416	36.307	2.155
Noviembre	1.024,5290	272.501.212	30.796	2.029
Diciembre	1.036,9544	367.491.874	29.646	2.093
Total			340.887	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.260,9192	425.952.347	11.884	1.211
Febrero	3.285,1053	452.465.242	16.704	1.253
Marzo	3.297,1973	381.125.652	14.673	1.241
Abril	3.308,4257	390.600.159	14.268	1.256
Mayo	3.326,0219	430.968.153	15.161	1.290
Junio	3.340,5080	442.149.743	15.827	1.299
Julio	3.347,4676	436.618.866	15.938	1.320
Agosto	3.372,2646	442.355.854	14.003	1.300
Septiembre	3.388,6458	425.452.750	12.612	1.235
Octubre	3.376,9988	358.795.416	12.231	1.396
Noviembre	3.359,5103	272.501.212	9.696	1.337
Diciembre	3.403,7119	367.491.874	8.943	1.374
Total			161.939	-

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.006,2397	425.952.347	13.960	6
Febrero	1.013,1814	452.465.242	16.341	7
Marzo	1.016,3509	381.125.652	16.924	6
Abril	1.019,2688	390.600.159	13.559	5
Mayo	1.024,1257	430.968.153	14.113	7
Junio	1.028,0381	442.149.743	13.843	7
Julio	1.029,6130	436.618.866	12.037	6
Agosto	1.036,6693	442.355.854	11.110	6
Septiembre	1.041,1500	425.452.750	11.172	8
Octubre	1.037,0004	358.795.416	11.027	9
Noviembre	1.031,0802	272.501.212	8.302	8
Diciembre	1.044,0713	367.491.874	9.404	8
Total			151.791	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(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 (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

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

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

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	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	261.434.900	99,84	99,71	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	429.382	0,16	0,16	-	-	-
Totales	261.864.282	100,00	99,88	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

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

Ejercicio 2016						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	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	367.329.775	100,00	99,96	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	367.329.775	100,00	99,96	-	-	-

Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no posee operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY GOLD

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en miles de pesos)

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El fondo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

Durante el año 2017 no hubo comunicaciones por Hechos Relevantes.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2018 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía nro, 3301800021229 por UF 110.000, 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 01 de enero de 2018 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.