



FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Estados Financieros por el período comprendido entre 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

**Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo (Método directo)
Notas a los estados financieros**

USD – Dólares estadounidenses

MUS\$– Miles de dólares estadounidenses

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

ACTIVO	Nota N°	30/09/2018 MUS\$	31/12/2017 MUS\$
Activo corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	-	6
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	460
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		-	466
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 a)	1.272	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo No Corriente		1.272	-
Total Activo		1.272	466

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

PASIVO	Nota N°	30/09/2018 MUS\$	31/12/2017 MUS\$
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	18 b)	9	2
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		9	2
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		1.273	466
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		(2)	-
Resultado del ejercicio		(8)	(2)
Dividendos provisorios		-	-
Total Patrimonio Neto		1.263	464
Total Pasivo y Patrimonio		1.272	466

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

	01/01/2018	01/07/2018
Nota	30/09/2018	30/09/2018
N°	MUS\$	MUS\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION		
Intereses y reajustes	2	-
Ingresos por dividendos	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(3)	(3)
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	-
Resultado por venta de inmuebles	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación	-	-
Otros	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>
GASTOS		
Depreciaciones	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia	-	-
Comisión de administración	-	-
Honorarios por custodia y administración	-	-
Costos de transacción	-	-
Otros gastos de operación	35 (7)	(4)
Total gastos de operación	<u>(7)</u>	<u>(4)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>
Costos financieros	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior	-	-
Resultado del ejercicio	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>
Otros resultados integrales:		
Cobertura de Flujo de Caja	-	-
Ajustes por Conversión	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto	-	-
Total de otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Resultado Integral	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(En miles de dólares - MUS\$)

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio al 01.01.2018	466	-	-	-	-	-	(2)	-	-	464
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	466	-	-	-	-	-	(2)	-	-	464
Aportes	807	-	-	-	-	-	-	-	-	807
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total al 30.09.2018	1.273	-	-	-	-	-	(2)	(8)	-	1.263

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR EL PERIODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Expresado en miles de dólares - MUS\$)

	Nota N°	01/01/2018 30/09/2018 MUS\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros		(3.589)
Venta de activos financieros		2.776
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de operación pagados		-
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(813)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-
Venta de inmuebles		-
Compra de activos financieros		-
Venta de activos financieros		-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de inversión pagados		-
Otros ingresos de inversión percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos		-
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pagos de otros pasivos financieros		-
Aportes		807
Repartos de patrimonio		-
Repartos de dividendos		-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		807
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(6)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		6
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	24	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

ÍNDICE

1.	INFORMACIÓN GENERAL	1
2.	RESUMEN CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	2
3.	PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	11
4.	CAMBIOS CONTABLES.....	14
5.	POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	15
6.	ADMINISTRACION DE RIESGOS.....	19
7.	JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS	25
8.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	26
9.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES	27
10.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	27
11.	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADOS.....	27
12.	INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	28
13.	PROPIEDADES DE INVERSION	28
14.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR POR OPERACIONES.....	28
15.	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	28
16.	PRÉSTAMOS	28
17.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	28
18.	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR	28
19.	INGRESOS ANTICIPADOS.....	28
20.	OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....	29
21.	INTERESES Y REAJUSTES	29
22.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA	29
23.	OTROS	29
24.	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	29
25.	CUOTAS EMITIDAS	29
26.	REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES	31
27.	RENTABILIDAD DEL FONDO	31
28.	VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	31
29.	INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	31
30.	EXCESOS DE INVERSIÓN	31
31.	GRAVAMENES Y PROHIBICIONES.....	32
32.	CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL Nº 235 DE 2009).....	32
33.	PARTES RELACIONADAS.....	33
34.	GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY Nº 20712)	34
35.	OTROS GASTOS DE OPERACION	34
36.	INFORMACIÓN ESTADÍSTICA	36
37.	CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS	36
38.	INGRESOS POR DIVIDENDOS	37
39.	SANCIONES.....	37
40.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	37
41.	HECHOS RELEVANTES	37
42.	HECHOS POSTERIORES.....	39
	INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	39
	I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	40
	II. CARTERAS DE INVERSIÓN	43
	III. OTROS INFORMES	44
	IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES	45
	V. ANÁLISIS RAZONADO	48

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

El Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B (el 'Fondo'), Run 9266-5, es un Fondo de inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina es Av. Apoquindo N° 3150, Piso 7; comuna de Las Condes, ciudad de Santiago.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante la "Administradora", la cual pertenece al Grupo Security y cuya existencia fue autorizada mediante Resolución N° 112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros).

La Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece a Banco Security, con un 99,99% de las acciones de la Sociedad cuyo controlador es Grupo Security S.A.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago con fecha 15 de diciembre de 2015. Asimismo, las cuotas del Fondo cotizan en bolsa bajo el nemotécnico "CFISECOB-E".

1.2 Objetivo del Fondo

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, directa o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión constituidos especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el Fondo de inversión denominado "Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P." (En adelante, "Fondo Oaktree Opportunities"), administrado o asesorado por Oaktree Capital Management, L.P. o sus continuadores legales o sociedades relacionadas (en adelante, "Oaktree Management"). Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir en los proyectos con el Fondo Oaktree Opportunities, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se hace presente que Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P. es un fondo de inversión extranjero cuyo objetivo principal es invertir en el Fondo de inversión extranjero Oaktree Opportunities Fund Xb (Cayman), L.P., que a su vez, tiene por objetivo invertir principalmente en deuda garantizada o deuda principal de compañías en riesgo de insolvencia (distressed debt) con valores de activos sólidos, flujos de caja seguros y franquicias de negocios de largo plazo, así como obtener participación en el capital a través de una reorganización o ser pagado al valor nominal.

La Administradora mantendrá en sus oficinas copias autorizadas del prospecto del Fondo Oaktree Opportunities (*Confidential Private Placement Memorandum*) a disposición de los Aportantes del Fondo.

Todo lo anterior, es sin perjuicio de las inversiones en instrumentos de deuda que efectúe el Fondo por motivos de liquidez, según se autoriza en el número 2.1 del Reglamento Interno.

1.3 Aprobación reglamento interno

Con fecha 2 de diciembre 2015, la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros, el Fondo inició operaciones el día 27 de noviembre de 2017.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno:

Al 30 de septiembre de 2018

Con fecha 11 de julio de 2018, se depositó el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las modificaciones acordadas en la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 23 de mayo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017

Al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuados cambios en el reglamento interno.

1.5 Inicio de Operaciones

Con fecha 27 de noviembre de 2017, el Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B inició sus operaciones como fondo público, con un valor cuota inicial de US\$ 1.

1.6 Término de Operaciones

El Fondo tendrá una duración de 10 años a contar del día 1 de diciembre de 2015, fecha en que se depositó por primera vez el presente Reglamento Interno en la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros). Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 2 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 5 días hábiles de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de su prórroga. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados precedentemente, se informará de ello directamente a los Aportantes a través de los medios establecidos para tales efectos en el tercer párrafo del numeral UNO anterior.

1.7 Aprobación de Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros referidos al 30 de septiembre de 2018, fueron autorizados para su emisión por la Administradora en la Sesión Ordinaria de Directorio del 12 de octubre de 2018.

2. RESUMEN CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados consistentemente a todo el año presentado, a menos que se indique lo contrario.

Los presentes estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y en consideración a lo establecido por la Normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros).

La preparación de Estados Financieros en conformidad con 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 al Fondo. Las áreas que implican un mayor discernimiento o complejidad, en donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros se detallan en Nota 7.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración del Fondo.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración del Fondo.

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017; los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo al 30 de septiembre de 2018.

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólar estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares estadounidenses. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en pesos chilenos y en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

Las paridades usadas para la valorización a la fecha de cierre del período es el siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

b) Transacciones y saldos, continuación

Moneda	30-09-2018	31-12-2017
Dólar de E.E.U.U.	660,42	614,75

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 equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo".

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado 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.

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

El Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.4.1.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, son clasificados como "otros pasivos" de acuerdo con NIIF 9.

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

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 agente, 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 a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultado integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados”.

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 efectivos 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 DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.3 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 mercados 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 ese precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. 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 métodos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizados por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y depende lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

Al cierre de los periodos cubiertos por el estado de situación financiera, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados.

2.5 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.

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo de Inversión no realiza presentación neta o compensada de instrumentos financieros.

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce el Fondo respecto a las inversiones que mantiene, evaluando si tiene control sobre una participada si y solo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- a) Poder sobre la participada,
- b) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

De acuerdo a la evaluación realizada el Fondo no cumple con ninguno de los requisitos señalados anteriormente, adicionalmente, el oficio circular N° 592 emitido por la CMF exime a los Fondos de presentar sus estados financieros consolidados, por lo cual, las inversiones que mantiene deben ser valorizan utilizando el método de la participación.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa, pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas, al igual que las inversiones en Filiales, se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias, posteriores a la adquisición de sus filiales, coligadas o asociadas, se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales, posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes cuentas de patrimonio (y se reflejan según corresponda, en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una filial, coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas.

Para el caso de las utilidades no realizadas por transacciones efectuadas con Filiales se eliminan íntegramente, independiente del porcentaje de participación. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas, se reconocen en el Estado de Resultados.

2.7 Cuentas y documentos por cobrar de operaciones

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 de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado)

El Fondo se formará con una primera emisión de Cuotas acordada por la Administradora, que podrá complementarse con nuevas emisiones de Cuotas que acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes.

Para estos efectos, deberá darse cumplimiento al derecho preferente de suscripción de Cuotas contemplado en el artículo 36° de la Ley, por un plazo de 30 días corridos. Para lo anterior, se deberá enviar una comunicación a todos los Aportantes del Fondo informando sobre el proceso y en particular el día a partir del cual empezará el referido período de 30 días. Dicha comunicación deberá ser enviada con al menos 6 días hábiles de anticipación a la fecha de inicio del período de 30 días y tendrán derecho a participar en la oferta preferente los Aportantes a que se refiere el artículo 36° de la Ley, en la prorrata que en el mismo se dispone. El derecho de opción preferente aquí establecido es esencialmente renunciable y transferible. Sin perjuicio de lo anterior, en la misma Asamblea Extraordinaria de Aportantes en que se acuerde el aumento de capital, por la unanimidad de las cuotas presentes, se podrá establecer que no habrá oferta preferente alguna.

El Fondo podrá efectuar disminuciones de capital para restituir parte de su inversión a todos los Aportantes del Fondo, en los siguientes términos, condiciones y plazos.

La Asamblea Extraordinaria de Aportantes podrá acordar disminuciones de capital para restituir parte de su inversión a todos los Aportantes del Fondo, en los siguientes términos, condiciones y plazos.

El Fondo tendrá como política el que anualmente se celebre una Asamblea Extraordinaria de Aportantes en la cual se propondrá una disminución de capital por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, a fin de restituir a todos los Aportantes la parte proporcional de su inversión en el Fondo, en la forma, condiciones y plazos que a continuación se indican:

1. Las disminuciones de capital se efectuarán mediante la disminución del número de cuotas del Fondo que acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a proposición de la Administradora, o bien mediante la disminución del valor de cada una de las Cuotas del Fondo.
2. La disminución de capital se materializará en una o más parcialidades, que se informarán oportunamente por la Administradora a los Aportantes según se indica en la letra d. siguiente, en la medida que se cuente con los recursos suficientes para proceder a la disminución y en la medida que la Administradora determine que existen excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo.
3. La disminución de capital se deberá materializar en el período que fije la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que la acuerde, en la medida que la Administradora, ya sea en una o más oportunidades, determine que existen los recursos necesarios para ello en los términos que se indican en la letra anterior.
4. Para cada una de las parcialidades de la disminución de capital que acuerde la respectiva Asamblea Extraordinaria de Aportantes, la Administradora publicará un aviso y enviará una carta a los Aportantes del Fondo, con al menos cinco días hábiles de anticipación a la fecha del pago respectivo, indicando el número de cuotas del Fondo objeto de esa parcialidad o el monto de la misma, según corresponda, la fecha y el lugar de pago. Este aviso y carta deberán publicarse y enviarse cada vez que se vaya a proceder con una parcialidad de la disminución de capital.
5. En la medida que venza el plazo establecido en la respectiva Asamblea Extraordinaria de Aportantes sin que se haya materializado íntegramente la disminución de capital acordada en la misma, la Administradora tendrá un plazo de 5 días hábiles a contar de dicha fecha para enviar una comunicación a los Aportantes del Fondo, informando el número de cuotas en que en definitiva se haya disminuido el capital del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado), continuación

6. Dentro de un plazo de dos días hábiles a partir de la fecha de la celebración de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes que acuerde la disminución de capital del Fondo, se publicará un aviso destacado en un diario de amplia circulación y se remitirá una comunicación a los Aportantes, informando respecto de las condiciones de la disminución de capital.

7. El o los pagos de la disminución deberán efectuarse en la misma moneda en que se lleve la contabilidad del Fondo y se pagarán en la forma que la respectiva Asamblea acuerde, previa entrega del respectivo Aportante del o los títulos en que consten las cuotas correspondientes.

8. En caso que la Asamblea Extraordinaria de Aportantes decida realizar una disminución de capital mediante la disminución del número de cuotas, el valor de la cuota para los efectos de lo señalado en este numeral, se determinará tomando el valor cuota del día hábil bursátil anterior a la fecha de pago de la disminución de capital, determinado de conformidad con lo establecido en el artículo 10° del Reglamento de la Ley.

9. Sin perjuicio de lo anterior, para efectos de materializar y pagar una disminución de capital por el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, de conformidad con los términos establecidos en el presente numeral, previamente la Administradora deberá convocar a una Asamblea Extraordinaria que deberá acordar la liquidación del Fondo y designar al liquidador, fijándole sus atribuciones, deberes y remuneración. Los términos y el plazo en que se pagará la citada disminución de capital, así como la liquidación del Fondo, serán los que en definitiva acuerde la Asamblea Extraordinaria de Aportantes convocada por la Administradora de acuerdo con lo antes Señalado

Asimismo, la Asamblea Extraordinaria de Aportantes, a proposición de la Administradora, podrá acordar realizar disminuciones voluntarias y parciales de capital mediante la disminución del valor de las cuotas del Fondo, por decisión de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes a solicitud de la Administradora, a fin de imputar contra la misma cualquier monto que hubiere sido distribuido como dividendo provisorio por la Administradora y no hubiere alcanzado a ser cubierto en su totalidad según las imputaciones que se indican en el numeral CINCO del Título IX del presente Reglamento Interno.

No obstante lo anterior, no podrá acordarse una disminución de capital cuando ésta impida al Fondo cumplir con sus compromisos contractuales para con el Fondo Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P. Al efecto, la Administradora, si así lo estima necesario para los efectos antes indicados, podrá requerir a los Aportantes que firmen nuevos Contratos de Promesas de Suscripción de Cuotas del Fondo, previo a la materialización de la disminución de capital de que se trate.

2.10 Otros Pasivos

- a) Otros pasivos corrientes
Corresponde a provisión de gastos que se valorizan a su costo estimado, conforme a los criterios descritos en la NIC 37.
- b) Otros pasivos no corrientes
En este rubro se presentan las provisiones por patrimonios negativos de las inversiones valorizadas por el método de la participación, indicada en el criterio contable 2.6.

2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

Los ingresos por interés de capital y por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.12 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Se contempla la posibilidad de reinvertir los Beneficios Netos Percibidos en cuotas del Fondo u otra forma.

Los repartos de dividendos antes referidos deberán efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios distribuidos excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos, situación de la cual habrá que informar en la siguiente Asamblea Ordinaria de Aportantes.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

2.13 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. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712.

Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N°1 del Artículo 81 de la Ley N° 20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

- I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- II. Los préstamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- III. El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o más aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.
- V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo 81 de la Ley N° 20.712.

En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.14 Garantías

El Fondo no contempla constituir garantías, según lo indicado en su reglamento interno.

2.15 Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de la Administradora General de Fondos Security S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

2.16 Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

2.17 Reclasificaciones

El Fondo no ha efectuado reclasificaciones.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se presenta un resumen de nuevas normas, interpretaciones y mejoras a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB):

3.1. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones 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.

La Administración señala que la aplicación de estas enmiendas no ha tenido efectos significativos en los montos reportados en los estados financieros, sin embargo, se considera que estos podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2. 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, Instrumentos Financieros (Metodología de deterioro y contabilidad de cobertura)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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	Períodos 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)	Períodos 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)	Períodos 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.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El Fondo en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

33.2. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado sí y solo sí i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de unos instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2. Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de los cambios a las Normas, sin embargo, aún no es posible tener una estimación de los efectos que estos tendrán.

4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto vigente fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 11 de julio de 2018 y que entró en vigencia el 24 de julio de 2018, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3150, oficina 701, Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, <http://www.inversionessecurity.cl> y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) <http://www.cmfchile.cl>.

El Fondo tendrá como objetivo principal invertir, directa o indirectamente a través de sociedades o Fondos de inversión constituidos especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el Fondo de inversión denominado “Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P.” (en adelante, “*Fondo Oaktree Opportunities*”), administrado o asesorado por Oaktree Capital Management, L.P. o sus continuadores legales o sociedades relacionadas (en adelante, “*Oaktree Management*”). Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir en los proyectos con el Fondo Oaktree Opportunities, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se hace presente que Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P. es un Fondo de inversión extranjero cuyo objetivo principal es invertir en el Fondo de inversión extranjero Oaktree Opportunities Fund Xb (Cayman), L.P., que a su vez, tiene por objetivo invertir principalmente en deuda garantizada o deuda principal de compañías en riesgo de insolvencia (*distressed debt*) con valores de activos sólidos, flujos de caja seguros y franquicias de negocios de largo plazo, así como obtener participación en el capital a través de una reorganización o ser pagado al valor nominal.

Todo lo anterior, es sin perjuicio de las inversiones en instrumentos de deuda que efectúe el Fondo por motivos de liquidez, según se autoriza en el número 2.1 del reglamento interno.

El Fondo asume el riesgo propio de mantener sus recursos invertidos en el Fondo Oaktree Opportunities y, por tanto, no asegura rentabilidad alguna por sus inversiones.

5.1 Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por el Fondo Oaktree Opportunities, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en los siguientes instrumentos para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities o coinvertir con éste:

(i) Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros.

(ii) Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio.

(iii) Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Comisión.

Adicionalmente, y por motivos de liquidez, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos:

(iv) Títulos de deuda, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en dólares de los Estados Unidos de América, cuyo vencimiento no sea superior a 90 días;

(v) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días; y

(vi) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones, denominados en dólares de los Estados Unidos de América, emitidos por bancos, o por instituciones financieras, o garantizados por estas.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.2 El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos, incluido el Fondo Oaktree Opportunities, sin que existan límites de inversión y de diversificación específicos que éstos deban cumplir.

5.3 Para el cumplimiento de su objetivo de inversión indicado en la Sección UNO de este Título II, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades, tanto en Chile como en el extranjero en cuyos estatutos deberá establecerse que sus estados financieros anuales serán dictaminados por empresas de auditoría externa, inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión en caso de sociedades constituidas en Chile o de reconocido prestigio en caso de sociedades constituidas en el extranjero.

5.4 Los instrumentos en los cuales invertirá sus recursos el Fondo, no requerirán de clasificación de riesgo.

5.5 El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por sus personas relacionadas.

5.6 El Fondo no podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

5.7 Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial. Asimismo, no se exige ningún requisito para las contrapartes con las que opere el Fondo.

5.8 Las monedas de denominación de los instrumentos, corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo señalado en el presente numeral.

El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener Pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el Título VI del presente Reglamento Interno.

5.9 Las inversiones del Fondo no tendrán un límite de duración. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo Alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

5.10 El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

5.11 Como política el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que no cuenten con el mecanismos de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° Bis de la Ley N° 18.046, esto es, comité de directores y las que sí cuenten con él.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

a) En la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley:

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Cuotas de participación emitidas por el Fondo Oaktree Opportunities, siempre y cuando dicha inversión no signifique controlarlo directa o indirectamente:	100% del activo total del Fondo
2	Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities:	100% del activo total del Fondo
3	Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities:	100% del activo total del Fondo
4	Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Comisión, para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities:	100% del activo total del Fondo
5	Títulos de deuda, de emisores nacionales o extranjeros, denominados en dólares de los Estados Unidos de América, cuyo vencimiento no sea superior a 90 días:	20% del activo total del Fondo
6	Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días:	20% del activo total del Fondo
7	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones, denominados en dólares de los Estados Unidos de América, emitidos por bancos, o por instituciones financieras, o garantizados por estas:	20% del activo total del Fondo

Las inversiones de los fondos en los cuales el Fondo invierta, no deberán cumplir con límites o condiciones de diversificación diferentes de las que pudiere establecer la Comisión.

Conforme lo indicado precedentemente, y sin perjuicio de las cantidades mantenidas en caja y bancos, el Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de su activo en cuotas de participación emitidas por el Fondo Oaktree Opportunities, directamente o a través de los instrumentos que se indican en los números (2), (3) y (4) del número 5.1 precedente. Las inversiones en los instrumentos indicados en los números (5), (6) y (7), del referido número, se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja.

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en la letra A, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la Comisión.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

b) Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión:

Límite máximo de inversión respecto del activo total del Fondo respecto del emisor de cada instrumento

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos por el Fondo Oaktree Opportunities siempre y cuando dicha inversión no signifique controlarlos directa o indirectamente:	Hasta un 100% del activo del Fondo.
2	Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities:	Hasta un 100% del activo del Fondo.
3	Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities:	Hasta un 100% del activo del Fondo.
4	Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa que se encuentren inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Comisión para invertir indirectamente en el Fondo Oaktree Opportunities:	Hasta un 100% del activo del Fondo.
5	Títulos de deuda de un mismo emisor nacional o extranjero, denominados en dólares de los Estados Unidos de América con vencimientos no superiores a 90 días:	Hasta un 20% del activo del Fondo.
6	Cuotas de un mismo fondo mutuo o de otros fondos de inversión que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días:	Hasta un 20% del activo del Fondo.
7	Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones, denominados en dólares de los Estados Unidos de América, emitidos por bancos, o por instituciones financieras, o garantizados por estas:	Hasta un 20% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión respecto del activo total del Fondo en función de grupo empresarial y sus personas relacionadas:

N°	CONCEPTO	Limite según Reglamento Interno
1	Inversiones en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas, determinadas de acuerdo a la legislación chilena:	Hasta un 100% del activo del Fondo.

Los límites indicados en los números A y B anteriores no se aplicarán (i) durante el primer año contado de la fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo en los registros que la Comisión lleva para tales efectos; o (ii) por un período de seis meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 10% de su patrimonio; o (iii) por un período de seis meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde el Fondo Oaktree Opportunities, directa o indirectamente, que representen más del 10% del patrimonio del Fondo; o (iv) por un período de 1 año luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 20% del patrimonio del Fondo. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; o (v) durante la liquidación del Fondo.

Información detallada de la composición y diversificación de la cartera, se encuentra disponible en la página www.inversionessecurity.cl

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Excesos y su regularización

Si se produjeran excesos de inversión, estos deberán ser regularizados en los plazos indicados en el artículo 60° de la Ley y no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

El Fondo fue establecido bajo la Ley Única de Fondos y es registrado como un instrumento de oferta pública en la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) con el objetivo de permitir a inversionistas nacionales invertir en el Fondo de inversión extranjero denominado “Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P.”. es un Fondo de inversión extranjero cuyo objetivo principal es invertir en el Fondo de inversión extranjero Oaktree Opportunities Fund Xb (Cayman), L.P., que a su vez, tiene por objetivo invertir principalmente en deuda garantizada o deuda principal de compañías en riesgo de insolvencia (*distressed debt*) con valores de activos sólidos, flujos de caja seguros y franquicias de negocios de largo plazo, así como obtener participación en el capital a través de una reorganización o ser pagado al valor nominal. El Reglamento Interno permite la posibilidad de invertir en otros activos pero solamente cuando existen saldos en caja no requeridos por Oaktree Opportunities. La política de inversión es dirigida exclusivamente a invertir en Oaktree Opportunities. Al momento de celebrar los Contratos de Promesas de Suscripción de Cuotas, los partícipes son informados sobre el activo subyacente y los riesgos que conllevan este tipo de inversión. A continuación se describe los principales tipos de riesgos y exposición que el Fondo tiene como vehículo de inversión.

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,001% de sus activos serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año y cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda, con vencimiento no superiores a 90 días. Lo anterior, para efectos de solventar los gastos establecidos en el presente Reglamento Interno, aprovechar oportunidades de inversión o pagar la remuneración de la Administradora.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a las cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, comisiones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados.

Los factores de riesgo a que se enfrenta el Fondo son los siguientes:

6.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros, como por ejemplo, los riesgos de mercado, riesgos crediticios y riesgos de liquidez. Estos riesgos son inherentes a la actividad y deben ser analizados, monitoreados, y en lo posible, mitigados y evitados.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

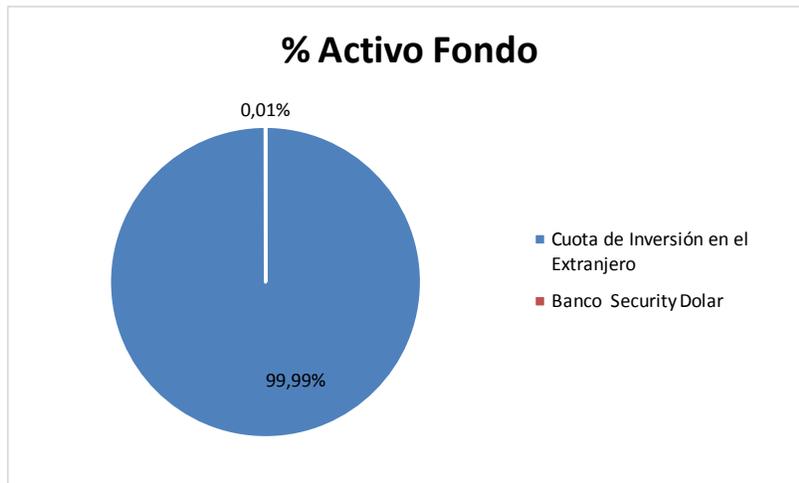
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se refiere a la volatilidad en el valor de los activos y pasivos que compone el Fondo. A mayor fluctuación en el valor de los activos y pasivos subyacentes, mayor es la exposición al riesgo de mercado que tienen los partícipes del Fondo. Existen tres componentes que conforman el riesgo de mercado, estos son: Riesgo de Precios, Cambiario, y Tipo de Interés.

En lo que respecta a la inversión el activo del Fondo de encuentra distribuido de la siguiente forma:



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 Fondo no mantiene esta clase de instrumentos de capitalización que lo podría exponer a fluctuaciones por variaciones de los precios.

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. El presente Fondo no mantiene instrumentos en otras monedas que lo expongan a este tipo de riesgo.

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en que su valor razonable es sensible a cambios de una tasa de interés relevante.

De acuerdo a la política de inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en la sociedad Oaktree Opportunities. La valorización de esta inversión no está determinada por los cambios en las tasas de interés. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo podría exponer a fluctuaciones por variaciones de los tasas de interés.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.1 Riesgos de mercado, continuación

6.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor de deuda no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras.

De acuerdo a la política de inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en la sociedad Oaktree Opportunities pero para fines de administración de saldos de caja, el Fondo también puede invertir en instrumentos de deuda. Estos instrumentos de deuda deben tener una clasificación de BBB, N-5 o superior y los emisores pueden ser bancos comerciales, Banco Central y la Tesorería General de la República. El Fondo no ha tenido ni mantiene instrumentos de deuda, por lo tanto, no hay exposición a riesgos crediticos.

6.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Fondo no podrá liquidar los activos a tiempo para cumplir con sus obligaciones financieras. El Fondo mantiene activos líquidos para cumplir con cuentas por pagar del Fondo, los gastos de constitución y las remuneraciones de la sociedad administradora.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados excluidos los derivados liquidados brutos.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivo corriente	-	-	-	-
Pasivo Financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Remuneración Sociedad Administradora	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	9
Ingresos Anticipados	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	-	-	-	9
Total Pasivo No Corriente	-	-	-	-
Patrimonio Neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	1.273
Otras Reservas	-	-	-	-
Resultados Acumulados	-	-	-	(2)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(8)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-
Total Patrimonio Neto	-	-	-	1.263
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	1.272

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Sin vencimiento estipulado
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Pasivo corriente	-	-	-	-
Pasivo Financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Remuneración Sociedad Administradora	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	2
Ingresos Anticipados	-	-	-	-
Otros Pasivos	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	-	-	-	2
Total Pasivo No Corriente	-	-	-	-
Patrimonio Neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	466
Otras Reservas	-	-	-	-
Resultados Acumulados	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	(2)
Dividendos Provisorios	-	-	-	-
Total Patrimonio Neto	-	-	-	464
Flujos de salida de efectivo contractual	-	-	-	466

6.2 Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. 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 de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

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

Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.172, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, El Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio FI	Moneda	30-09-2018	31-12-2017
Patrimonio	MUS\$	1.263	464
Patrimonio	M\$	834.110	285.244
Patrimonio	UF	30.489	10.644
Patrimonio Requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión/exceso sobre mínimo legal	UF	20.489	644

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 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).

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) es determinado usando la información de un proveedor externo.

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

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

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

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

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. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase):

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

Activos al 30 de septiembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	1272	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Total Activos	-	1.272	-
	-	-	-
Pasivos	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total pasivos	-	-	-

Activos al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Otros títulos de deuda	460	-	-
Total Activos	460	-	-
	-	-	-
Pasivos	-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-
Derivados	-	-	-
Total pasivos	-	-	-

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio del Fondo, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales se deben considerar el cumplimiento del objetivo de inversión del Fondo y el cumplimiento cabal por parte del Fondo de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en su reglamento interno.

La gestión directa de inversión está a cargo de la Gerencia de Inversiones y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones realizadas, evaluando si éstas siguen cumpliendo con el objetivo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

Riesgo Operacional, continuación

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, la Sociedad Administradora cuenta con una unidad de control interno, denominada Middle Office, quienes diariamente controlan el cumplimiento de límites normativos, reportando la situación en la que se encuentra el Fondo a distintas áreas predefinidas con anterioridad.

Desde el año 2008 la Sociedad Administradora dispone de un Manual de “Gestión de Riesgo y Control Interno”, tal como lo indica la circular N° 1869 de 2008, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), la última actualización de este manual se realizó el 8 de septiembre de 2016 y se encuentra aprobada por el directorio de la Sociedad Administradora. Las instrucciones y definiciones contenidas en dicho manual tienen por objeto elaborar y poner en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno en todas las actividades de la Sociedad Administradora. En un objetivo más específico a través de este manual, la Sociedad Administradora busca aplicar un Modelo de Gestión de Riesgo y Control Interno que permita la identificación de riesgos, análisis de riesgos, evaluación de riesgos, controles, tratamiento de los riesgos, monitoreo, supervisión y comunicación de los riesgos asociados a las actividades del negocio, por medio del establecimiento de Políticas, definiciones de Roles y Responsabilidades.

Plan de Contingencia

Para enfrentar el riesgo operacional, orientado principalmente a indisponibilidad de espacios físicos, falta de personal y fallas de sistemas computacionales, la Sociedad Administradora cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera estas distintas situaciones. Este plan es sometido a prueba al menos una vez al año. Por otra parte, los servicios informáticos tanto del Banco Security como los de su Filiales se tienen externalizados en un Site de IBM, el cual cumple con todos los estándares, requisitos y exigencias de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. En caso de producirse una falla en el Site principal, se cuenta con un segundo Site que permite la continuidad operacional de las distintas compañías.

Otros Riesgos de Negocio

Adicionalmente, cabe mencionar que invertir en cuotas de este Fondo también conlleva otros riesgos para los Aportantes. En concreto, existen, riesgos tales como que la liquidez de las cuotas del Fondo en el mercado secundario pueda ser muy baja o que las transacciones puedan realizarse a valores distintos respecto al valor cuota del Fondo.

Además, se está expuesto a i) riesgo de incumplimiento en los aportes de capital, en caso que algún aportante no concurra a un llamado de capital; ii) riesgo de valorización; iii) riesgo de fraude y riesgo jurídico. La Sociedad Administradora ha desarrollado procedimientos para enfrentar cada uno de estos riesgos y tiene planes de mitigación.

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

La Administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describe a continuación:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS, continuación

7.1 Estimaciones contables críticas, continuación

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados e instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil.

El Fondo mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles. Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando la información de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América. Esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad que las creó.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Dólar de los Estados Unidos de América como su moneda funcional, ya que es la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Dólar de los Estados Unidos de América 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 Dólar de los Estados Unidos de América.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y Pasivos

Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
TÍTULOS DE RENTA VARIABLE		
Cuotas de fondos de inversión	1.272	-
TÍTULOS DE DEUDA		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	460
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.272	460

b) Efecto en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	30-09-2018 MUS\$
- Resultados realizados	2
- Resultados no realizados	(3)
Total ganancias/ (pérdidas)	(1)

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación

c) Composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cartera de inversiones del Fondo es la siguiente:

Instrumento	30-09-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% del Total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del Total de activos
TITULOS DE RENTA VARIABLE								
Cuotas de fondos de inversión	-	1.272	1.272	100,00%	-	-	-	-
Subtotal	-	1.272	1.272	100,00%	-	-	-	-
TITULOS DE DEUDA								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	460	-	460	98,71%
Subtotal	-	-	-	-	460	-	460	98,71%
TOTAL	-	1.272	1.272	100,00%	460	-	460	98,71%

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Títulos de deuda	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Saldo de Inicio	460	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	2	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(3)	-
Adiciones	3.589	460
Ventas	(2.776)	-
Vencimientos	-	-
Resultado en ventas	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	1.272	460

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos de activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados entregados en garantía.

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizados.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee saldos por propiedades de inversión.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y PAGAR POR OPERACIONES

- a) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta documentos y cuentas por cobrar por operaciones
- b) Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta documentos y cuentas por pagar por operaciones.

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos en pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no conserva saldos en préstamos.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos en otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

- a. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene saldo en el rubro otros documentos y cuentas por cobrar.
- b. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta los siguientes saldos por otros documentos y cuentas por pagar.

Descripción	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Auditoría	5	2
Gastos CMF	1	-
Asamblea Aportantes	2	
Valorizadores	1	
Total	9	2

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene saldos en ingresos anticipados.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

- a. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta otros activos.
- b. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta otros pasivos.

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no tiene intereses y reajustes que informar.

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta saldos en este rubro.

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta los siguientes saldos en Efectivo y efectivo equivalente:

Concepto	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Efectivo en bancos	-	6
Total	-	6

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	30-09-2018 MUS\$	31-12-2017 MUS\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	-	6
Saldo Efectivo y Efectivo Equivalente - Estado de flujo de efectivo	-	6

25. CUOTAS EMITIDAS

Al 30 de septiembre de 2018

Al cierre del ejercicio, el número de cuotas emitidas por el Fondo ascienden a 500.000.000, las cuotas suscritas y pagadas alcanzan a 1.283.981, con un valor cuota de US\$0,9839.

a) Colocaciones de cuotas

El detalle de las colocaciones de cuotas del Fondo es la siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

a) Colocaciones de cuotas, continuación

Emisión	Fecha	N° Cuotas Autorizado	N° Cuotas Pagadas	N° Cuotas Rescatadas	TOTAL CUOTAS EMITIDAS
1° Emisión	27-11-2017	500.000.000	1.283.981	-	500.000.000
TOTALES					500.000.000

b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos de cuotas del Fondo es la siguiente:

Descripción	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo inicio	-	465.781	465.781	465.781
Colocaciones del Período	-	818.200	818.200	818.200
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	1.283.981	1.283.981	1.283.981

Al 31 de diciembre de 2017

Al cierre del ejercicio, el número de cuotas emitidas por el Fondo ascienden a 500.000.000, las cuotas suscritas y pagadas alcanzan a 465.781, con un valor cuota de US\$ 0,9949.

a) Colocaciones de cuotas

El detalle de las colocaciones de cuotas del Fondo es siguiente:

Emisión	Fecha	N° Cuotas Autorizado	N° Cuotas Pagadas	N° Cuotas Rescatadas	TOTAL CUOTAS EMITIDAS
1° Emisión	27-11-2017	500.000.000	636.181	-	500.000.000
TOTALES					500.000.000

b) Movimiento de Cuotas

Los movimientos de cuotas del Fondo es la siguiente:

Descripción	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	-	465.781	465.781	465.781
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	465.781	465.781	465.781

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

26.REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Distribución de Dividendos mínimo:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no efectuó repartos de beneficios a los aportantes.

Provisión Dividendos mínimo:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta provisión de dividendos mínimo.

27.RENTABILIDAD DEL FONDO

Al 30 de septiembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(1,1056%)	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(0,5100%)	-	-

La Rentabilidad Nominal de los últimos 12 y 24 meses el Fondo no los informa, debido a que inició sus operaciones el día 27 de noviembre de 2017, fecha con la cual se calculó el período actual del cuadro referido al 31 de diciembre de 2017.

28.VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

El activo financiero del Fondo corresponde a la inversión mantenida en Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P. De acuerdo a lo requerido por el Oficio Circular N° 657 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) de fecha 31 de enero de 2011, anualmente se deberá efectuar valorizaciones independientes con el fin de determinar el valor razonable según IFRS para la referida inversión.

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta el valor económico de la cuota, debido a que al cierre del ejercicio anterior no mantenía en cartera este tipo de inversión.

29.INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

30.EXCESOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha incurrido en excesos de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

31. GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones sobre los activos que integran su cartera de inversiones.

32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 30 de septiembre de 2018, El Fondo no mantiene directamente en custodia valores de su cartera de inversión de acuerdo a lo establecido en las normas de carácter general de la CMF (ex SVS) N° 235 de 2009 y sus posteriores modificaciones.

Entidades	Custodia de Valores al 30.09.2018					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	1.272	100,0000%	100,0000%
Total Cartera de Inversiones en Custodia	-	-	-	1.272	100,0000%	100,0000%

La Participación en el Fondo extranjero Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P. son custodiadas por su respectiva administradora Oaktree Capital Management.

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta el siguiente detalle:

Entidades	Custodia de Valores al 31.12.2017					
	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Depósito Central de Valores	460	100,0000%	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	460	100,0000%	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

33. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencias significativas sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operaciones, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

Serie	Remuneración	
	Fija (%)	Variable
A	0,5950% anual I.V.A. incluido	No Aplica.
D	0,0119% anual I.V.A. incluido	No Aplica.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo la remuneración fija anual que para cada serie se indica, calculada sobre el patrimonio del Fondo.

Esta remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.) correspondiente de conformidad con la ley.

La remuneración fija se pagará semestralmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del trimestre siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará diariamente.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha registrado gasto de remuneración por administración, por ende no presenta una remuneración por pagar.

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen el siguiente detalle de cuotas del Fondo:

Al 30 de septiembre de 2018

Tenedor	% sobre patrimonio neto inicial	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$	% sobre patrimonio neto final
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3,92%	18.266	32.100	-	50.366	50	3,92%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

Tenedor	% sobre patrimonio neto inicial	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUS\$	% sobre patrimonio neto final
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,00%	-	18.266	-	18.266	18	3,92%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20712)

La garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el artículo 12 de la Ley N° 20.712 se presenta en el siguiente cuadro:

Al 30 de septiembre de 2018

Naturaleza	Emisor	N° Póliza	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
					desde	Hasta
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	218100207	Banco Security	10.000	10-01-2018	10-01-2019

Al 31 de diciembre de 2017

Naturaleza	Emisor	N° Póliza	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
					desde	Hasta
Póliza de Seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	217100243	Banco Security	10.000	09-01-2017	09-01-2018

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

El Fondo presenta gastos de operación al 30 de septiembre de 2018, según el siguiente detalle:

Tipo de Gasto	Monto del trimestre (MUS\$)	Monto Acumulado Ejercicio Actual (MUS\$)	Monto Acumulado Ejercicio Anterior (MUS\$)
Auditoría y Asesorías	(1)	(3)	-
Gastos CMF	-	(1)	-
Asamblea de Aportantes	(2)	(2)	-
Valorizadores	(1)	(1)	-
TOTALES	(4)	(7)	-

Serán de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración:

- 1) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.
- 2) Honorarios profesionales de empresas de auditoría externa independientes peritos tasadores, abogado, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión o liquidación de sus recursos y la valorización de la inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen.
- 3) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.
- 4) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, (continuación)

- 5) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en el Registro de Valores, bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.
- 6) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- 7) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Comisión; gastos de envío de información a la Comisión, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Comisión a los Fondos de Inversión.
- 8) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las Asambleas de Aportantes y de las modificaciones que sea necesario efectuar al presente Reglamento Interno o a los demás documentos del Fondo, de conformidad con lo acordado en las mismas.
- 9) Gastos y honorarios profesionales incurridos en la formación del Fondo. Los gastos a que se refiere este número, que no superarán la cantidad de 1.000 Unidades de Fomento, se reembolsarán a la Administradora en la medida que el Fondo cuente con recursos disponibles para ello, debiendo distribuirse proporcionalmente entre la totalidad de las cuotas pagadas, en la forma que determine la Administradora y siempre que el Fondo cuente con un patrimonio suficiente de acuerdo con lo establecido en el artículo 5° inciso primero de la Ley.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo a que se refiere el artículo anterior, será de un 2,00% del valor de los activos del Fondo más los aportes prometidos suscribir a través de contratos de promesa de suscripción y pago de cuotas que se encuentren vigentes.

Todo gasto derivado de la inversión en cuotas de otros fondos (gastos, comisiones y remuneraciones, directos e indirectos), incluida la inversión en el Fondo Oaktree Opportunities. El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del patrimonio del Fondo.

Además de los gastos, antes mencionados, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos:

- i) Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del valor de los activos del Fondo.

- ii) Todo impuesto, tasa, derecho, tributo, retención o encaje de cualquier clase y jurisdicción que grave o afecte de otra forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo.

El porcentaje máximo anual de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 35% del valor de los activos del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, (continuación)

- iii) Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 10% del valor de los activos del Fondo.

- iv) Gastos y remuneración del Comité de Vigilancia.

Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos. El porcentaje indicado incluye la remuneración del Comité de Vigilancia que determine la Asamblea Ordinaria de Aportantes.

El porcentaje máximo de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5% del valor de los activos del Fondo.

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

El Fondo presenta el siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2018

Mes	Valor libro cuota (US\$)	Valor mercado cuota (US\$)	Patrimonio (MUS\$)	N° aportantes
Enero	0,9948	0,9948	463	11
Febrero	0,9951	0,9951	464	11
Marzo	0,9962	0,9962	464	11
Abril	0,9967	0,9967	464	11
Mayo	0,9967	0,9967	464	11
Junio	0,9946	0,9946	633	11
Julio	0,9884	0,9884	629	11
Agosto	0,9852	0,9852	627	11
Septiembre	0,9839	0,9839	1.263	11

Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota (US\$)	Valor mercado cuota (US\$)	Patrimonio (MUS\$)	N° aportantes
Noviembre	1,0000	1,0000	466	11
Diciembre	0,9949	0,9949	464	11

37. CONSOLIDACION DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

El Fondo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no presenta información por consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

38.INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no tiene ingresos por dividendos que presentar.

39.SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40.INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene información por segmentos.

41. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre de 2018

1. Garantía Legal

Con fecha 10 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 de la ley N° 20.712.

La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 218100207 por UF 10.000 con vencimiento el 10 de enero de 2019.

2. Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el término de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)

Con fecha 23 de febrero de 2017, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.000 y su rectificación el 4 de marzo de 2017.

Esta Ley creó la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la cual tiene entre sus objetivos principales velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública; además de velar porque las personas o entidades fiscalizadas, desde su iniciación hasta el término de su liquidación, cumplan con las leyes, reglamentos, estatutos y otras disposiciones que las rijan.

Conforme lo dispuesto en el artículo cuarto transitorio de la Ley N°21.000, mediante el Decreto con Fuerza de Ley N°10 del Ministerio de Hacienda, publicado en el Diario Oficial de 13 de diciembre de 2017, la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero fue el 14 de diciembre de 2017, suprimiéndose la Superintendencia de Valores y Seguros el 15 de enero de 2018. De este modo, el período de implementación de la Comisión para el Mercado Financiero a que se refiere el numeral 1 del artículo cuarto transitorio de la Ley N°21.000 fue entre el 14 de diciembre de 2017 y el 15 de enero de 2018.

3. Llamado de Capital Oaktree Capital Management L.P.

Con fecha 18 de junio de 2018, El Fondo de inversión efectuó un aporte de US\$ 637.500.- en Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P.

Con fecha 29 de septiembre de 2018, El Fondo de inversión efectuó un aporte de US\$ 637.500.- en Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

4. Acuerdo de Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes

Al 23 de mayo de 2018 se llevaron a cabo las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo, en la que los aportantes presentes y representados acordaron lo siguiente:

A. Asamblea Ordinaria de Aportantes:

1. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
2. Se eligió a los señores Juan Ignacio Ugarte Bolumburu, Hugo Caneo Ormazábal y Jorge Sepúlveda Torres como integrantes del Comité de Vigilancia.
3. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia.
4. Se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes:

1. Se aprobó la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo reemplazando las referencias a la “Superintendencia de Valores y Seguros” por la “Comisión para el Mercado Financiero” y asimismo modificar el Título VIII “Normas de Gobierno Corporativo”.
2. Se aprobó una disminución de capital del Fondo de conformidad con lo dispuesto en el numeral 2.2. del número DOS. del Título X. de su Reglamento Interno.

5. Modificación Reglamento Interno

Al 11 de julio de 2018 se depositó el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 23 de mayo de 2018:

Se reemplazaron todas las referencias efectuadas en el Reglamento Interno del Fondo a la “Superintendencia de Valores y Seguros”, por la “Comisión para el Mercado Financiero”, excepto en aquellos casos en que la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros diga relación con normativa dictada por la misma.

1. Se modificó el numeral 2.7 de la sección DOS. Comité de Vigilancia del Título VIII Normas del Gobierno Corporativo, estableciendo las fechas en que el Comité de Vigilancia (en adelante “Comité”) debe sesionar.
2. Se modificó el numeral 2.8 de la sección DOS. Comité de Vigilancia del Título VIII Normas del Gobierno Corporativo, estableciendo la forma y mecanismos a través de los cuales se escriturarán las deliberaciones y acuerdos del Comité, se levantarán las actas y se llevarán el libro de actas.
3. Se incorpora el numeral 2.13 de la sección DOS. Comité de Vigilancia del Título VIII Normas del Gobierno Corporativo, estableciendo el plazo que tiene el Comité para informar a los Aportantes y a la Administradora sobre aquellos miembros del Comité que hubiesen sido objeto de sanciones por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los cambios referidos precedentemente son las principales modificaciones efectuadas al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de redacción o cambios formales al mismo, que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia a partir del día 24 de julio de 2018, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy la Comisión para el Mercado Financiero.

6. Directorio AGF Security

Durante el presente ejercicio y a la fecha de presentación de estos EEFF, el Directorio de la AGF no ha tenido cambios en su conformación, estando integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, presidente
- Renato Peñafiel Muñoz
- Bonifacio Bilbao Hormaeche
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Carlos Budge Carvalho

Al 30 de septiembre de 2018, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

Al 31 de diciembre de 2017

1. Con fecha 27 de noviembre de 2017, el Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B inició sus operaciones como fondo público, con un valor cuota inicial de US\$ 1.

2. El directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. al día 31 de diciembre de 2017, se encuentra integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, presidente
- Renato Peñafiel Muñoz
- Bonifacio Bilbao Hormaeche
- Gonzalo Baraona Bezanilla
- Carlos Budge Carvalho

Al 31 de diciembre de 2017, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

42. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 15 de octubre de 2018, El Fondo de inversión efectuó un llamado de capital por US\$1.125.600.- en Oaktree Opportunities Fund XB Feeder (Cayman), L.P.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES**

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018			
Descripción	MONTO INVERTIDO		% INVERTIDO SOBRE ACTIVO DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	1.272	100,0000%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
TOTALES	-	1.272	100,0000%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA, continuación

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

B. ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	del 01/01/2018
	al 30/09/2018
Descripción	Actual
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(1)
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	(3)
Intereses percibidos en títulos de deuda	2
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
Otros	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Amortización de menor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-
Otras inversiones y operaciones	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Amortización de mayor valor de inversiones en acciones de sociedades anónimas	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(7)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	-
Remuneración del comité de vigilancia	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(7)
Otros gastos	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(8)

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA, continuación

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	
Descripción	del 01/01/2018
	al 30/09/2018
	Actual
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(8)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(1)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-
Gastos del ejercicio (menos)	(7)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(2)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(2)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(2)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(10)

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

I. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

El Fondo presenta las siguientes inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales:

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta instrumentos emitidos por emisores nacionales

Al 31 de diciembre de 2017

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																					
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de vencimiento	Situación del instrum.	Clasif. de riesgo	Grupo Emp.	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de Valorización				Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país	Porcentajes			
											TIR, valor par o precio	Código de valorizac.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo	
1	F*BBV-040118	97032000	CL	DPC	2018-01-04	1	N-1	37	460.000	PROM	2,40	1	360	RL	460	PROM	CL	0,000%	0,000%	98,7124%	
TOTAL															460	TOTAL					98,7124%

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2018

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS																					
Clasific. del instrum. en el Estado de Situación Financiera	Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de venc.	Situac. del inst.	Clas. de riesgo	Nombre del grupo emp.	Cantidad de unidades	Tipo de uni.	Unidad de Valorización				Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país de transac.	Porcentajes (1)		
												TIR, valor par o precio	Código de valoriz.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1		OAKTREEOPPIB	Oaktree Opportunities Fund XB Feeder (Cayman) L.P.	KY	CFIE		1			1.292.814	PROM	0,9839	Precio		NA	1.272	PROM	US	0,3000%	0,0000%	100,0000%
Total															1.272	Total					100,0000%

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

I. CARTERA DE INVERSIÓN, continuación

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones valorizadas según el método de la participación.

4) INVERSIONES EN BIENES RAÍCES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales o en el extranjero.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones contratos de opciones.

6) INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en contratos de futuros y forwards.

II. OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene contrato de opciones cuando actúa como lanzador.

2) OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

III. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

I. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO			
RUN DEL FONDO DE INVERSION		9266-5	
NEMOTECNICO DE LA CUOTA		CFISECOB-E	
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA		35	
NOMBRE GERENTE GENERAL		JUAN PABLO LIRA TOCORNAL	
MONEDA FUNCIONAL		PROM	
II. APORTANTES			
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	% PROPIEDAD
1 METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A.	G	99289000-2	19,6054
2 PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA SA	G	96812960-0	19,6054
3 INVERSIONES MARCHIGUE LTDA	E	79934710-5	11,7679
4 INVERSIONES ALABAMA LIMITADA	E	76363269-5	9,8105
5 INVERSIONES TRENTINO	E	76591610-0	9,8027
6 INVERSIONES EL COLIBRÍ LTDA.	E	76439080-6	5,8801
7 SERVICIOS Y ASESORIAS EL AMBAR LTDA	E	96593150-3	5,8801
8 INVERSIONES GOLFO BLANCO	E	76061995-7	5,5993
9 INVERSIONES SENDA BLANCA LTDA	E	76061994-9	4,2034
10 CHEQUENLEMU INVESTMENT LIMITADA	E	76042893-0	3,9226
11 SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	G	99301000-6	3,9226
		TOTAL	100,0000
(*) TIPO DE PERSONA			
A = PERSONA NATURAL NACIONAL			
B = PERSONA NATURAL EXTRANJERA			
C = SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA NACIONAL			
D = ESTADO DE CHILE (FISCO, CORFO, ETC)			
E = OTRO TIPO DE PERSONA JURÍDICA NACIONAL			
F = PERSONA JURÍDICA EXTRANJERA			
G = INVERSIONISTA INSTITUCIONAL			

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

III. EMISION DE CUOTAS				
TOTAL APORTANTES			11	
CUOTAS EMITIDAS			500.000.000	
CUOTAS PAGADAS			1.283.981	
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS			-	
NÚMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO			24.623.247	
NÚMERO DE CONTRATOS DE PROMESAS DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO			-	
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS			-	
VALOR LIBRO DE LA CUOTA			0,9839	
IV. AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO				
AUDITORES EXTERNOS				
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS		SURLATINA AUDITORES LIMITADA		
Nº DE INSCRIPCIÓN REGISTRO EMPRESAS AUD. EXT.		5		
CLASIFICADORA DE RIESGO				
CLASIFICACIÓN DE RIESGO PRIVADA VIGENTE		-		
Nº DE INSCRIPCIÓN		-		
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO		-		
V. COMITÉ DE VIGILANCIA				
COMITÉ DE VIGILANCIA				
	NOMBRE INTEGRANTES COMITÉ DE VIGILANCIA	RUT	FECHA DE INICIO	FECHA DE TÉRMINO
1	JUAN IGNACIO UGARTE BOLUMBURU	13473709-3	23-05-2018	23-05-2019
2	JORGE IVÁN SEPÚLVEDA TORRES	8311241-7	23-05-2018	23-05-2019
3	HUGO LUIS CANEO ORMAZABAL	10067272-3	23-05-2018	23-05-2019

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

VI. OTROS ANTECEDENTES			
FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	0,2		
NOMBRE EMISOR	Oaktree Opportunities Fund XB Feeder (Cayman) L.P.		
RUT EMISOR	0-E		
	INVERSIÓN DIRECTA	INVERSIÓN INDIRECTA	TOTAL INVERSIÓN
1	CFIE	1.272	-
		TOTAL EMISOR	1.272
	% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO		100,0000%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

IV. ANÁLISIS RAZONADO

Al 30 de septiembre de 2018

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros). En consecuencia, se estima que no deberían existir diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y su valor libro.

De acuerdo a la norma de carácter general N°30, número 2, A.4.1, letra e) de la Sección II, el Fondo presenta el siguiente análisis:

Indices	Ratios	30-09-2018	31-12-2017
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	-	233
	Activo corriente	-	466
	Pasivo corriente	9	2
	Razón ácida:	-	3
	Disponibles	-	6
	Pasivo corriente	9	2
Índices de Endeudamiento (%)	Razón de endeudamiento:	0,71%	0,43%
	Pasivo exigible	9	2
	Patrimonio	1.263	464
	Proporción de la deuda corto plazo	0,71%	0,43%
	Pasivo corriente	9	2
	Pasivo total	1.272	466
	Cobertura de gastos financieros:	0,00%	0,00%
	Resultado antes impuesto renta	(8)	(2)
Gastos financieros	-	-	
Índices de Resultados (MUS\$)	Ingresos de explotación	(1)	-
	Costos de explotación	(7)	(2)
	Resultado Operacional	(8)	(2)
	Gastos Financieros	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E	(8)	(2)
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	(8)	(2)
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	(0,63%)	(0,43%)
	Resultado del ejercicio	(8)	(2)
	Patrimonio Promedio (**)	1.263	464
	Rentabilidad del activo:	(0,63%)	(0,43%)
	Resultado del ejercicio	(8)	(2)
	Activos Promedio (**)	1.272	466
	Rendimiento activos operacionales:	(0,63%)	(0,43%)
	Resultado operacional	(8)	(2)
	Activos operacionales Promedio (**)	1.272	466
	Utilidad por Acción (N° Veces)	(0,01)	(0,01)
	(*) Resultado del ejercicio (US\$)	(7.582,95)	(2.352,50)
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	1.283.981	465.781

Todos los montos se encuentran en MUS\$, salvo los indicados con (*)

(**) El Fondo comenzó sus operaciones el día 27 de noviembre de 2017, por lo tanto, al no tener saldos en ejercicios anteriores no se calculó el promedio para Activos y Patrimonio.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

V. ANÁLISIS RAZONADO, continuación

I. Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

El Fondo es un feeder fund que tiene como objetivo principal invertir, directa o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión constituidos especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión denominado “Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P.” (en adelante, “Fondo Oaktree Opportunities”), administrado o asesorado por Oaktree Capital Management, L.P. o sus continuadores legales o sociedades relacionadas (en adelante, “Oaktree Management”). Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir en los proyectos con el Fondo Oaktree Opportunities, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se hace presente que Oaktree Opportunities Fund Xb Feeder (Cayman), L.P. es un fondo de inversión extranjero cuyo objetivo principal es invertir en el fondo de inversión extranjero Oaktree Opportunities Fund Xb (Cayman), L.P., que a su vez, tiene por objetivo invertir principalmente en deuda garantizada o deuda principal de compañías en riesgo de insolvencia (distressed debt) con valores de activos sólidos, flujos de caja seguros y franquicias de negocios de largo plazo, así como obtener participación en el capital a través de una reorganización o ser pagado al valor nominal.

El Fondo extranjero aún no ha dado inicio al periodo de inversión y solamente ha llamado el 2,5% del capital comprometido, por lo que para el futuro se espera que se dé inicio formal al periodo de inversiones y comience a realizar llamados de capital.

El feeder fund inicio operaciones en noviembre de 2017, ya que el 2 de diciembre de 2017 se cumplían dos años de depositado el reglamento interno en el registro que para tales efectos tiene la comisión para el mercado financiero, que es el plazo máximo para iniciar operaciones, posteriormente en junio de 2018 se recibió el primer llamado de capital del fondo extranjero.

II. Descripción de los flujos netos del periodo septiembre 2018 / septiembre 2017

1. Flujos neto originado por las actividades de operación

En el ejercicio 2018 el flujo neto originado por actividades de operación se explica por los llamados de capital del Fondo Extranjero, en tanto que para periodo de 2017 el Fondo aún no había iniciado operaciones.

2. Flujos de efectivo originado por actividades de inversión

El Fondo no ha tenido flujo de efectivo por actividades de inversión

3. Flujos neto originado por las actividades de financiamiento

Para el ejercicio 2018 el flujo neto por actividades de financiamiento se explica por los llamados de capital a los aportantes del Fondo, en tanto que para el periodo 2017 el Fondo aún no había iniciado operaciones.

III. Análisis de indicadores financieros periodo septiembre 2018 / septiembre 2017

1. Liquidez

a) Razón corriente:

Este indicador es cero porque el “feeder fund” está invertido 100% en el fondo extranjero, el cual es un fondo de “private equity” que aún no ha iniciado su periodo de inversión y tiene como pasivo corriente los gastos operacionales y la remuneración de administración que no se han pagado, en tanto que a diciembre de 2017 era de 233 veces porque el Fondo al realizar el primer llamado de capital para efectos de cumplimiento normativo estaba invertido en un depósito a plazo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

V. ANÁLISIS RAZONADO, continuación

III. Análisis de indicadores financieros periodo septiembre 2018 / junio 2017, continuación

b) Razón acida:

Para el periodo de 2018 este indicador es cero por cuanto el Fondo no tiene activos corrientes y el pasivo corriente corresponde a los gastos operacionales del Fondo en cambio para el periodo a diciembre de 2017 era de 3 veces porque el Fondo tenía saldo en Banco y los gastos operacionales correspondían solamente a la auditoría del ejercicio 2017.

2. Endeudamiento

a) Endeudamiento y proporción de la deuda corto plazo:

Este indicador aumento levemente debido a que el Fondo aumento los pasivos corrientes producto de los gastos operacionales que el Fondo aún no ha pagado.

b) Cobertura de gastos financieros:

El Fondo no utiliza deuda por lo que este indicador no aplica.

3. Resultado

a) Resultados del Fondo:

El resultado del Fondo se explica por el menor valor en la inversión en el Fondo Extranjero y los gastos operacionales del Fondo.

4. Rentabilidad

a) Rentabilidad del Patrimonio y del Activo:

El indicador de rentabilidad del patrimonio y el activo han experimentado una disminución por el menor valor de la inversión en el Fondo Extranjero y los gastos operacionales del Fondo.

b) Utilidad (pérdida) por cuota:

Este indicador se explica por el menor valor de la inversión en el Fondo Extranjero y los gastos operacionales del Fondo.

DEFINICIÓN DE RATIOS

Análisis Liquidez

Mide la capacidad de pago que tiene el Fondo para hacer frente a sus deudas, es decir el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas.

a) Razón de liquidez: $(\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante})$

b) Razón Acida: $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

Análisis Endeudamiento

Mide la capacidad de endeudamiento del Fondo para responder a sus obligaciones a corto plazo.

Todas las obligaciones del fondo que corresponde a pago de "remuneración y gastos" se realizan en el corto plazo.

a) Razón de endeudamiento: $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$

b) Proporción deuda corto y largo plazo $(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY OAKTREE OPPORTUNITIES II B

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y por el período de 35 días terminado el 31 de diciembre de 2017

V. ANÁLISIS RAZONADO, continuación

III. Análisis de indicadores financieros periodo septiembre 2018 / junio 2017, continuación

Análisis Resultado

- a) Ingresos y costos de explotación, desglosados por línea de negocio, segmentos geográficos y otro que a su juicio de la administración sea relevante.
- b) Resultado operacional
- c) Gastos Financieros
- d) R.A.I.I.D.A.I.E.: (Resultado antes de impuestos, intereses + depreciación + amortización + ítems extraordinarios)
- e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

Análisis Rentabilidad

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte del Fondo.

- a) Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$
- b) Rentabilidad del activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{activos promedios})$
- c) Utilidad por acción: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N}^{\circ} \text{ cuotas})$

Evaluación de Riesgo

La información para este ítem, se encuentra detallada en Nota N° 6 “Administración del riesgo” de los presentes estados financieros.