

**FONDO MUTUO SECURITY DEUDA
CORPORATIVA LATINOAMERICANA
IG**

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015 e informe
de los auditores independientes

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA
LATINOAMERICANA I.G.**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2016 y 2015

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

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

US\$: Dólar de Estados Unidos

MUS\$: Miles de Dólares de Estados Unidos

UF : Unidad de Fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

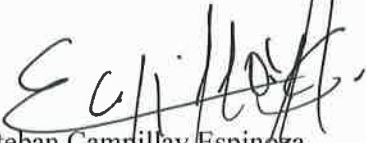
Opinión

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

Deloitte.

Febrero 22, 2017

Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza

RUT: 12.440.457-7

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

ACTIVO	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	172	380
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	91.286	29.830
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	14	2	-
Total Activo		91.460	30.210
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	83	24
Remuneraciones sociedad administradora	20	3	1
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5	2
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		91	27
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		91.369	30.183

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en miles de dólares)

	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	3.573	1.606
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(60)	11
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(512)	(3.164)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(428)	(416)
Otros		2	-
		<u>2.575</u>	<u>(1.963)</u>
GASTOS			
Comisión de administración	20	(436)	(171)
Honorarios por custodia y administración	22	-	-
Costos de transacción	22	(7)	(5)
Otros gastos de operación	22	(34)	(21)
		<u>(477)</u>	<u>(197)</u>
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		2.098	(2.160)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u>2.098</u>	<u>(2.160)</u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		2.098	(2.160)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.098	(2.160)
Distribución de beneficios		-	-
		<u>2.098</u>	<u>(2.160)</u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>2.098</u>	<u>(2.160)</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de dólares)

	Nota	31-12-2016								
		Serie A MUS\$	Serie B MUS\$	Serie D MUS\$	Serie G MUS\$	Serie H MUS\$	Serie I- APV MUS\$	Serie V MUS\$	Serie S MUS\$	Total MUS\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	2.422	360	24.786	33	1	1.347	72	1.162	30.183
Aportes de cuotas		32.113	7.870	99.737	-	960	12.284	182	3.000	156.146
Rescate de cuotas		(26.103)	(7.862)	(48.869)	-	(699)	(12.227)	(111)	(1.187)	(97.058)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		6.010	8	50.868	-	261	57	71	1.813	59.088
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		75	46	2.094	3	12	(170)	6	32	2.098
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		75	46	2.094	3	12	(170)	6	32	2.098
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	8.507	414	77.748	36	274	1.234	149	3.007	91.369

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de dólares)

	Nota	31-12-2015								Total MUS\$
		Serie A MUS\$	Serie B MUS\$	Serie D MUS\$	Serie G MUS\$	Serie H MUS\$	Serie I- APV MUS\$	Serie V MUS\$	Serie S MUS\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	2.086	22	18.651	-	625	10	-	-	21.394
Aportes de cuotas		7.824	680	10.327	33	926	3.405	478	4.590	28.263
Rescate de cuotas		(7.303)	(338)	(2.514)	-	(1.528)	(2.056)	(412)	(3.163)	(17.314)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		521	342	7.813	33	(602)	1.349	66	1.427	10.949
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(185)	(4)	(1.678)	-	(22)	(12)	6	(265)	(2.160)
Distribución de beneficios	18									
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(185)	(4)	(1.678)	-	(22)	(12)	6	(265)	(2.160)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	2.422	360	24.786	33	1	1.347	72	1.162	30.183

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(161.723)	(19.019)
Venta/cobro de activos financieros	7	147.949	24.041
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		3.573	1.606
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(37)	-
Dividendos recibidos		-	-
 Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		 (97.101)	 (37.089)
 Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		 47.689	 19.143
Otros ingresos de operación		423	-
Otros gastos de operación pagados		(9)	(24)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación		(59.236)	(11.342)
 Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		156.146	28.263
Rescates de cuotas en circulación		(97.058)	(17.314)
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		59.088	10.949
 Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente			
		(149)	(393)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		380	762
 Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente			
		(60)	11
		<hr/>	<hr/>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	<u>172</u>	<u>380</u>

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G., en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Extranjero-Derivados.

El fondo entró en vigencia el día hábil siguiente de depositado su reglamento con fecha 05 de Agosto de 2014.

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los Partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de inversión autorizados en el presente Reglamento. En todo caso, a lo menos un 90% del activo del Fondo estará invertido en instrumentos de deuda emitido por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica, que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América y que su clasificación de riesgo sea igual o superior a categoría BBB.

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

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

1.1 Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2016 no hubo modificaciones a los Reglamentos Internos del Fondo, el Reglamento vigente fue depositado el 03 de septiembre de 2015.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2016

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

Nuevos pronunciamientos contables:

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

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

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

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

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

Período cubierto

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

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Transacciones y saldos

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

b) Pasivos financieros

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 8 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie B: Plan Familia Fondos.

Serie D: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a US\$2.000.000.

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

La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a US\$33.000,00.-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Serie H: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a US\$200.000.

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

Serie S: Orientada a Aportes efectuados por Administradora General de Fondos Security S.A. en representación de los fondos que administra.

Serie V: dirigida a inversionistas cuya suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a US\$1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.11 Garantías

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

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

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

2.12 Reclasificaciones

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

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

Rubro	Saldo Informe 2015 M\$	Reclasificación	Saldo Reclasificado 2015 M\$
Estado de Resultados			
Honorarios por custodia y administración	(5)	5	-
Costos de transacción	-	(5)	(5)
Totales	(5)	-	(5)

Nota 3 - Cambios Contables

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación se depositó en la SVS con fecha 03 de septiembre de 2015, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los Partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de inversión autorizados en el presente Reglamento. En todo caso, a lo menos un 90% del activo del Fondo estará invertido en instrumentos de deuda emitido por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica, que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América y que su clasificación de riesgo sea igual o superior a categoría BBB.

4.2. Política de Inversiones. Instrumentos Elegibles.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo que cumplan con las condiciones señaladas en la Norma de Carácter General N°376 del año 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 4.380 días. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

El nivel de riesgo que asumen los inversionistas de este fondo es Medio-Bajo y está en directa relación con los activos en que invierta el fondo mutuo, compuesto principalmente por las siguientes variables:

- a) Riesgo de crédito: dice relación con las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- b) Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- c) Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del fondo mutuo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- d) Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.

A lo menos un 90%, respecto de los activos del fondo, de los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-3 o superior a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. Instrumentos Elegibles. (continuación)

Por su parte, a lo menos el 90%, respecto de los activos del fondo, de los instrumentos de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-3 o igual o superior a ésta, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88° de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores. Los mercados a los cuales dirigirá las inversiones el Fondo deberán cumplir con las condiciones señaladas en la Norma de Carácter General N°376 del año 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

A continuación, se presenta la nómina de países en que se efectuarán las inversiones y monedas extranjeras en la que se expresarán dichas inversiones:

País Inversión	%Máximo de Inversión sobre los activos del Fondo	Moneda	% Máximo de sobre los activos del Fondo
Canadá	10%	Dólar de Canadá	0%
Chile	100%	Pesos Chilenos	10%
Brasil	100%	Real	10%
Colombia	100%	Peso Colombiano	10%
México	100%	Peso Mexicano	10%
Perú	100%	Sol	10%
Uruguay	20%	Nuevo Peso Uruguayo	10%
Panamá	20%	Balboa	10%
Jamaica	20%	Dólar Jamaiquino	10%
Argentina	20%	Peso Argentino	10%
República Dominicana	20%	Peso Dominicano	10%
República de el Salvador	20%	Colon	10%
Venezuela	20%	Bolívar	10%
Guatemala	20%	Quetzal	10%
Paraguay	20%	Guaraní	10%
Ecuador	20%	Dólar de los Estados Unidos	100%
China	10%	Renmimby	10%
Corea	10%	Won	10%
Taiwán	10%	Dólar Taiwanés	10%
Japón	10%	Yen	10%
Singapur	10%	Dólar de Singapur	10%
Hong Kong	10%	Dólar Hong Kong	10%
Malasia	10%	Dólar Malayo	10%
Tailandia	10%	Baht	10%
Indonesia	10%	Rupia Indonesia	10%
India	10%	Rupia India	10%
Alemania	10%	Euro	10%
Austria	10%	Euro	10%

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. Instrumentos Elegibles. (continuación)

Bélgica	10%	Euro	10%
Bulgaria	10%	Leva	10%
Dinamarca	10%	Corona de Dinamarca	10%
España	10%	Euro	10%
Finlandia	10%	Euro	10%
Francia	10%	Euro	10%
Grecia	10%	Euro	10%
Holanda	10%	Euro	10%
Hungría	10%	Forint	10%
Irlanda	10%	Euro	10%
Islandia	10%	Corona de Islandia	10%
Italia	10%	Euro	10%
Luxemburgo	10%	Euro	10%
Croacia	10%	Kuna Croata	10%
Noruega	10%	Corona Noruega	10%
Polonia	10%	Zloty	10%
Portugal	10%	Euro	10%
Reino Unido	10%	Libra Esterlina	10%
República Checa	10%	Korona Checa	10%
Rusia	10%	Rublo	10%
Eslovaquia	10%	Euro	10%
Suecia	10%	Corona Sueca	10%
Suiza	10%	Franco Suizo	10%
Turquía	10%	Libra Turca	10%
Egipto	10%	Libra Egipcia	10%
Marruecos	10%	Dirham	10%
Nigeria	10%	Naira	10%
Sudáfrica	10%	Rand	10%
Australia	10%	Dólar Australiano	10%
Nueva Zelanda	10%	Dólar Neozelandés	10%
Estados Unidos	100%	Dólar de los Estados Unidos	100%

El Fondo podrá mantener como máximo un 10% de su activo en inversiones expresadas en monedas distintas del dólar de los Estados Unidos de América.

El Fondo podrá invertir hasta un 100% sobre el activo del Fondo en instrumentos emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.

El Fondo sólo invertirá en los instrumentos autorizados en este Reglamento Interno.

El fondo no adquirirá valores que en virtud de cualquier acto o contrato lo priven de percibir los intereses.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Instrumentos de Deuda.		
1.1 Instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales.		
1.1.1 Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	10
1.1.2 Instrumentos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras Nacionales.	-	100
1.1.3 Instrumentos inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades Anónimas y otras sociedades registradas en el mismo registro.	-	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.	-	10
1.2 Instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros.		
1.2.1 Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	-	10
1.2.2 Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	-	100
1.2.3 Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras o internacionales.	-	100

El Fondo deberá mantener invertido en los instrumentos señalados en los numerales 1.1.2, 1.1.3, 1.2.2 y 1.2.3 conjuntamente, al menos un 90% de su activo, en tanto dichos valores correspondan a instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica, que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América y que su clasificación de riesgo sea igual o superior a categoría BBB.

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor:	20% del activo del Fondo.
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas:	30% del activo del Fondo.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

4.3.2.Excesos de Inversión

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

- a) Excesos por causas imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través del aumento del patrimonio, activo o la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo, que produjeron el exceso, en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.
- b) Excesos por causas no imputables a las Administradoras: Deberán ser regularizados a través del aumento del patrimonio, activo o la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año desde producido.

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1. Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

- Tasas de interés e instrumentos de renta fija nacionales y extranjeros.
- Monedas

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

4.4.2. Operaciones de Compra con retroventa:

La administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa (Compras con retroventas) fuera de las Bolsas de valores nacionales o extranjeros. Los activos que serán objeto de las operaciones de compra con retroventa, serán:

- Títulos emitidos o garantizados por el Estado de Chile y el Banco Central de Chile.
- Títulos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras nacionales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de un país extranjero.
- Títulos de deuda emitidos por entidades bancarias e Instituciones Financieras extranjeras que operen en el país.
- Títulos de deuda de oferta pública emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras que se transen en mercados nacionales o extranjeros.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

4.4.3. Otras operaciones.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos

5.1. Riesgos Financieros.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

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

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

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

5.2.1.b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. El presente Fondo no mantiene instrumentos en otras monedas que lo expongan a este tipo de riesgo.

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

5.2.1.c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	91.460	Sin RV	Sin RV	Sin RV
Precio acciones -5%	91.460	Sin RV	Sin RV	Sin RV
Precio acciones -10%	91.460	Sin RV	Sin RV	Sin RV

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Actividades de Mitigación.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	AAA	AA	A	BBB	BB	B	N-1	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	31.420	1.245	-	-	32.665
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	482	49.595	5.106	1.938	-	57.121
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	-	-	1.500	1.500
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	482	81.015	6.351	1.938	1.500	91.286
Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	BBB	BB	B	N-1	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	661	7.816	971	-	-	9.448
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	319	18.892	559	612	-	20.382
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	980	26.708	1.530	612	-	29.830

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

- i. Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ii. Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

Actividades de Mitigación

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante 2014.

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2016, dentro de un plazo de más de 12.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	32.665	-	32.665
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	-	57.121	-	57.121
Pagares Empresas	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	1.500	-	-	-	-	1.500
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	1.500	-	-	89.786	-	91.286

Al 31 de diciembre de 2015	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	1.165	-	-	8.283	-	9.448
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	524	-	-	19.858	-	20.382
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	1.689	-	-	28.141	-	29.830

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

A continuación se presenta el activo a valor razonable de acuerdo con su clasificación:

Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	32.665	-	-	32.665
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	57.121	-	-	57.121
Pagares Empresas	-	-	-	
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	1.500	-	-	1.500
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	91.286	-	-	91.286
Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	9.448	-	-	9.448
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	20.382	-	-	20.382
Dep. y/o Pag. Bcos. e Inst. Financ.	-	-	-	-
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	29.830	-	-	29.830

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

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 5 – Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

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

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

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

Los títulos de deuda transferidos al nivel 1 se relacionan con obligaciones soberanas no estadounidenses para las cuales existió actividad de negocios significativa el 31 de diciembre de 2010 pero se negociaron poco tanto el 31 de diciembre de 2010 como alrededor de esa fecha.

La transferencia de nivel 2 a 3 dice relación con un título de deuda corporativa único cuyo emisor experimentó dificultades financieras significativas durante el año. Esto finalmente resultó en una interrupción de la actividad de negocios sobre la totalidad de sus instrumentos de deuda emitidos. Por consiguiente, el “input” (entrada de datos) de valoración para este título no se basó en entradas de datos del mercado observable y, por lo tanto, resultó en la reclasificación al nivel 3.

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana Investment Grade no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Dólar de los E.E.U.U. como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Dólar de los E.E.U.U. 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, sin perjuicio de que podrá recibir dichas suscripciones en Pesos de Chile. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Dólar de los E.E.U.U.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización		
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.500	1.689
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	89.786	28.141
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	91.286	29.830
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados		
- Resultados no realizados	(512)	(3.164)
Total ganancias / pérdidas	<u>(512)</u>	<u>(3.164)</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efectos en resultado.	-	-
Total ganancias / pérdidas	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

b) Composición de la Cartera

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.500	-	1.500	1,64	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	661	504	1.165	3,86
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	524	524	1,73
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	1.500	-	1.500	1,64	661	1.028	1.689	5,59

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Instrumentos	31.12.2016				31.12.2015			
	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	32.665	32.665	35,75	-	8.283	8.283	#####
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	18.268	38.853	57.121	62,52	5.051	14.807	19.858	#####
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	18.268	71.518	89.786	98,27	5.051	23.090	28.141	#####
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	19.768	71.518	91.286	99,91	5.712	24.118	29.830	#####

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

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

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

	31.12.2016	31-12-2015
		MUS\$
Saldo de inicio al 1 de enero	29.830	20.636
Intereses y reajustes	3.573	1.606
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(512)	(3.164)
Compras	161.723	19.019
Ventas	(147.949)	(24.041)
Vencimientos	-	(7.599)
Otros movimientos	44.621	23.373
Saldo Final al 31 de diciembre	91.286	29.830

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de este concepto es el siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Saldo rescates por pagar	83	24
Total	83	24

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de este concepto es el siguiente:

a) Otras cuentas por cobrar

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Otros	-	-
Total	-	-

b) Otros documentos y cuentas por pagar

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Gastos Operacionales por pagar AGF	5	2
Total	5	2

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de este concepto es el siguiente:

a) Otros activos

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Otros activos	2	-
Total	2	-

b) Otros pasivos composición

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	3.573	1.606
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	3.573	1.606

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	31-12-2016	31-12-2015
	MUS\$	MUS\$
Bancos nacionales, en CLP	24	125
Bancos nacionales, en US\$	118	196
Bancos extranjeros, en US\$	30	59
Total	172	380

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

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

Ejercicio 2016

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	8.754.609,1403	0,9719	8.507
B	421.169,2147	0,9792	414
D	76.094,7628	1.021,7414	77.748
G	33,0000	1.067,8051	36
H	264,4015	1.039,1381	274
I-APV	8.303,1738	148,6375	1.234
V	139,6430	1.064,6757	149
S	2.879,5916	1.043,9523	3.007
Total	9.263.492,9277		91.369

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

Ejercicio 2015

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	
		MUS\$	MUS\$
A	2.683.593,7732	0,9031	2.423
B	395.734,2847	0,9085	360
D	26.451,3853	937,0534	24.786
G	33,0000	985,1816	33
H	1,1335	956,3123	1
I-APV	9.834,8225	136,9323	1.347
V	72,7167	983,2835	72
S	1.249,1645	929,9513	1.161
Total	3.116.970,2804		30.183

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto de suscripción ascendente a US\$1,00 para la serie A y serie B, US\$1.000,00 para las series D, G, H, S, V, y US\$150 para las serie I-APV. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Dólares de E.E.U.U. o Pesos Chilenos, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 8.507, para la Serie B MUS\$ 414, para la Serie D MUS\$ 77.748, para la Serie G MUS\$ 36, para la Serie H MUS\$ 274, para la Serie I-APV MUS\$ 1.234, para la Serie S MUS\$ 3.007 y para la Serie V MUS\$ 149 al 31 de diciembre de 2016. El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$2.422, para la Serie B MUS\$360, para la Serie D MUS\$24.786, para la Serie G MUS\$33, para la Serie H MUS\$1, para la Serie I-APV MUS\$1.347, para la Serie S MUS\$1.162 y para la Serie V MUS\$72 al 31 de diciembre de 2015.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

Año 2016	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	2.683.593,7732	395.734,2847	26.451,3853	33,0000
Cuotas suscritas	32.509.488,5136	7.865.811,2369	97.646,8271	-
Cuotas rescatadas	(26.438.473,1465)	(7.840.376,3069)	(48.003,4496)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	8.754.609,1403	421.169,2147	76.094,7628	33,0000

Año 2016	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	1,1335	9.834,8225	72,7167	1.249,1645
Cuotas suscritas	942,5583	81.118,8398	171,9536	2.879,5916
Cuotas rescatadas	(679,2903)	(82.650,4885)	(105,0273)	(1.249,1645)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	264,4015	8.303,1738	139,6430	2.879,5916

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

Año 2015	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	2.117.409,1094	22.438,3147	18.590,0000	-
Cuotas suscritas	7.991.284,2559	724.676,9683	10.349,4342	33,0000
Cuotas rescatadas	(7.425.099,5921)	(351.380,9983)	(2.488,0489)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	2.683.593,7732	395.734,2847	26.451,3853	33,0000

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Año 2015	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	627,3042	67,2815	-	-
Cuotas suscritas	909,9578	24.245,4004	477,5085	4.540,5094
Cuotas rescatadas	(1.536,1285)	(14.477,8594)	(404,7918)	(3.291,3449)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios				
Cuotas suscritas	1,1335	9.834,8225	72,7167	1.249,1645

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2016							
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie S
Enero	- 1,0298	- 1,0347	- 0,8933	- 0,9437	- 0,8801	- 0,9312	- 0,9519	- 0,8597
Febrero	0,0112	0,0111	0,0878	0,0402	0,0977	0,0521	0,0323	0,1195
Marzo	4,5755	4,5930	4,6834	4,6304	4,6714	4,6434	4,6215	4,7188
Abril	3,1985	3,2004	3,3053	3,2547	3,2969	3,2673	3,2462	3,3393
Mayo	0,0207	0,0206	0,1261	0,0756	0,1176	0,0878	0,0668	0,1600
Junio	1,6478	1,6584	1,7603	1,7103	1,7520	1,7230	1,7020	1,7937
Julio	1,9372	1,9759	2,0454	1,9935	2,0367	2,0064	1,9849	2,0799
Agosto	0,9702	1,0135	1,0809	1,0296	1,0723	1,0422	1,0210	1,1151
Septiembre	- 1,0203	- 1,0230	- 0,9082	- 0,9567	- 0,9723	- 0,9445	- 0,9650	- 0,8757
Octubre	0,5104	0,5466	0,6106	0,5596	0,5254	0,5723	0,5509	- 0,0216
Noviembre	- 4,6699	- 4,6456	- 4,5373	- 4,5842	- 4,6155	- 4,5724	- 4,5920	-
Diciembre	1,5145	1,5031	1,6223	1,5706	1,5363	1,5836	1,5621	0,2082

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2015							
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,4466	0,4549	0,6278	-	0,6193	0,4993	-	-
Febrero	1,1823	1,2277	1,3488	-	1,3411	1,2317	-	1,2042
Marzo	- 1,0686	- 1,0637	- 0,8950	-	- 0,9034	- 1,0218	-	- 0,8613
Abril	2,3723	2,4116	2,5636	-	2,5552	2,4374	-	2,5974
Mayo	0,1676	0,1864	0,3276	-	0,3191	0,1998	-	0,3617
Junio	- 2,6285	- 2,6050	- 2,4810	-	- 2,4890	- 2,6012	-	- 2,4489
Julio	- 1,4255	- 1,4379	- 1,2575	-	- 1,4761	- 1,3834	-	- 1,2239
Agosto	- 2,4615	- 2,4179	- 2,2789	-	-	- 2,4036	-	- 2,2457
Septiembre	- 3,7014	- 3,6801	- 3,5490	-	- 2,8816	- 3,6668	-	- 3,5173
Octubre	3,0574	3,0826	3,1946	-	3,1843	3,1499	2,6684	3,2296
Noviembre	- 1,7906	- 1,7900	- 1,6731	-	- 1,6841	- 1,7095	- 1,7297	- 1,6408
Diciembre	- 2,5677	- 2,5946	- 2,4835	- 1,4818	- 2,4768	- 2,5209	- 2,5414	- 2,4504

b) Rentabilidad Nominal Acumulada

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	7,6182	-	1,3500
SERIE B	7,7821	-	1,0109
SERIE D	9,0377	-	1,8400
SERIE G	8,3866	-	-
SERIE H	8,6610	-	-
SERIE I-APV	8,5482	0,1319	-
SERIE V	8,2776	-	-
SERIE S	12,2588	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Año 2015	Rentabilidad Nominal Acumulada %		
	Ultimo año	Ultimos tres años	Ultimos tres años
SERIE A	-	8,3333	-
SERIE B	-	8,1581	-
SERIE D	-	6,6011	-
SERIE G	-	-	-
SERIE H	-	4,0359	-
SERIE I-APV	-	7,7535	-
SERIE V	-	-	-
SERIE S	-	-	-

a) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2016

Mes	Serie
	I-APV
Enero	- 0,9312
Febrero	- 0,2914
Marzo	4,2597
Abril	2,8896
Mayo	- 0,2443
Junio	1,4925
Julio	1,6569
Agosto	0,7821
Septiembre	- 1,0019
Octubre	0,4298
Noviembre	- 4,7611
Diciembre	1,4508

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2015

Mes	Serie
	I-APV
Enero	0,7855
Febrero	1,2809
Marzo	- 1,3335
Abril	1,8912
Mayo	- 0,4036
Junio	- 2,9061
Julio	- 1,7907
Agosto	- 2,8206
Septiembre	- 4,2471
Octubre	2,5706
Noviembre	- 2,1256
Diciembre	- 2,6376

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	5,5865	- 6,4081	-

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2015	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 11,3599	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

Ejercicio 2016

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	5.900	19,55
Accionistas de la Sociedad	-	-
Trabajadores que representen al facultades generales de Administración	27	0,09
Total	5.928	19,64

Tenedor - Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora	-	176.238,8555	(176.238,8555)	-	-
Personas relacionadas	850.407,8378	283.600,7842	(407.288,4611)	726.720,1609	706
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	19.196,5931	-	-	19.196,5931	19

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora Personas	-	-	-	-	-
relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	61,0606	3.043,3882	(61,0606)	3.043,3882	3
	24,9529	9.000,7572	(24,9529)	9.000,7572	9

Tenedor - Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora Personas	-	-	-	-	-
relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	3.336,0680	2.251,6109	(592,9362)	4.994,7427	5.103
	-	2.945,6565	(2.945,6565)	-	-
	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora Personas	-	679,2903	(679,2903)	-	-
relacionadas	1,1335	0,0001	-	1,1336	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora Personas	-	-	-	-	-
relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
Tenedor - Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad					
Administradora Personas	-	-	-	-	-
relacionadas	72,7167	113,7302	(105,0273)	81,4196	87
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto M\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad		
Administradora	-	-
Personas		
relacionadas	3.967	13,14
Accionistas de la		
Sociedad	-	-
Trabajadores que		
representen al		
facultades		
generales de	17	0,06
Total	3.984	13,20

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.508.204,3752	2.619.071,9926	(3.276.868,5300)	850.407,8378	768
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	19.196,5931	-	19.196,5931	17

Tenedor - Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3.322,1447	61,0606	(3.322,1447)	61,0606	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	15.775,2262	(15.750,2733)	24,9529	-

Tenedor - Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	3.000,0000	336,0680	-	3.336,0680	3.126
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
<hr/>					
Tenedor - Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	174,9464	(173,8129)	1,1335	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-
<hr/>					
Tenedor - Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor - Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
%					M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	477,5085	(404,7918)	72,7167	72
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

Remuneración por Administración

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	1,7900	Incluido
B	1,7000	Incluido
D	0,4000	Incluido
G	1,0000	Incluido
H	1,6000	Incluido
I-APV	0,8500	Exento
S	No contempla	No contempla
V	1,1000	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a MUS\$ 436 y MUS\$ 171 respectivamente, adeudándose MUS\$ 3 y MUS\$ 1 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2016 y 2015.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 216100283	Seguros Continental S.A.	Banco Security	1.000	10/01/2016 al 09/01/2017

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

		31-12-2016								
		Monto Acumulado								
		Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie S	Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de Transaccion		1	-	6	-	-	-	-	-	7
Gasto Administración		5	-	28	-	-	1	-	-	34
Total		5	-	34	-	-	1	-	-	41

		31-12-2015								
		Monto Acumulado								
		Serie A	Serie B	Serie D	Serie H	Serie I- APV	Serie G	Serie V	Serie S	Total
		MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Costo de Transaccion		-	-	5	-	-	-	-	-	5
Gasto Administración		2	-	17	-	-	-	-	2	21
Total		2	-	22	-	-	-	-	2	26

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística

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

Ejercicio 2016 Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	0,8938	28.378	3	99
Febrero	0,8939	103.762	3	96
Marzo	0,9348	47.990	5	106
Abril	0,9647	48.906	6	146
Mayo	0,9649	47.356	7	161
Junio	0,9808	45.853	7	182
Julio	0,9998	121.843	19	320
Agosto	1,0095	130.610	29	282
Septiembre	0,9992	127.710	22	293
Octubre	1,0043	119.390	23	304
Noviembre	0,9574	91.329	17	259
Diciembre	0,9719	91.460	13	232
Total	-	-	154	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	0,8991	28.378	-	30
Febrero	0,8992	103.762	-	28
Marzo	0,9405	47.990	1	35
Abril	0,9706	48.906	-	33
Mayo	0,9708	47.356	1	42
Junio	0,9869	45.853	1	50
Julio	1,0064	121.843	5	81
Agosto	1,0166	130.610	5	67
Septiembre	1,0062	127.710	3	62
Octubre	1,0117	119.390	1	59
Noviembre	0,9647	91.329	1	37
Diciembre	0,9792	91.460	1	36
Total	-	-	19	-

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	928,6824	28.378	8	8
Febrero	929,4974	103.762	11	9
Marzo	973,0294	47.990	14	9
Abril	1.005,1913	48.906	13	8
Mayo	1.006,4584	47.356	14	7
Junio	1.024,1754	45.853	12	7
Julio	1.045,1235	121.843	18	8
Agosto	1.056,4200	130.610	26	9
Septiembre	1.046,8260	127.710	30	10
Octubre	1.053,2179	119.390	32	10
Noviembre	1.005,4304	91.329	28	9
Diciembre	1.021,7414	91.460	25	9
Total	-	-	231	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	975,8847	28.378	-	1
Febrero	976,2767	103.762	-	1
Marzo	1.021,4824	47.990	-	1
Abril	1.054,7283	48.906	-	1
Mayo	1.055,5256	47.356	-	1
Junio	1.073,5780	45.853	-	1
Julio	1.094,9799	121.843	-	1
Agosto	1.106,2541	130.610	-	1
Septiembre	1.095,6711	127.710	-	1
Octubre	1.101,8021	119.390	-	1
Noviembre	1.051,2932	91.329	-	1
Diciembre	1.067,8051	91.460	-	1
Total	-	-	-	-

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	947,8959	28.378	-	1
Febrero	948,8222	103.762	-	1
Marzo	993,1451	47.990	-	2
Abril	1.025,8881	48.906	-	2
Mayo	1.027,0943	47.356	-	2
Junio	1.045,0891	45.853	1	2
Julio	1.066,3745	121.843	1	2
Agosto	1.077,8093	130.610	-	2
Septiembre	1.067,3293	127.710	-	2
Octubre	1.072,9369	119.390	-	2
Noviembre	1.023,4156	91.329	-	2
Diciembre	1.039,1381	91.460	-	-
Total	-	-	2	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	135,6572	28.378	1	15
Febrero	135,7279	103.762	-	17
Marzo	142,0303	47.990	1	17
Abril	146,6708	48.906	1	34
Mayo	146,7996	47.356	1	37
Junio	149,3289	45.853	1	23
Julio	152,3251	121.843	2	40
Agosto	153,9126	130.610	5	71
Septiembre	152,4589	127.710	6	69
Octubre	153,3314	119.390	6	67
Noviembre	146,3204	91.329	4	46
Diciembre	148,6375	91.460	2	32
Total	-	-	30	-

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	973,9232	28.378	-	1
Febrero	974,2379	103.762	-	1
Marzo	1.019,2622	47.990	-	1
Abril	1.052,3493	48.906	-	1
Mayo	1.053,0520	47.356	-	2
Junio	1.070,9745	45.853	-	2
Julio	1.092,2318	121.843	-	2
Agosto	1.103,3831	130.610	-	2
Septiembre	1.092,7352	127.710	-	2
Octubre	1.098,7555	119.390	-	2
Noviembre	1.048,3002	91.329	-	2
Diciembre	1.064,6757	91.460	-	2
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S				
Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	921,9561	28.378	-	3
Febrero	923,0577	103.762	-	3
Marzo	966,6154	47.990	-	2
Abril	998,8936	48.906	-	2
Mayo	1.000,4921	47.356	-	2
Junio	1.018,4379	45.853	-	2
Julio	1.039,6208	121.843	-	2
Agosto	1.051,2135	130.610	-	2
Septiembre	1.042,0082	127.710	-	2
Octubre	1.041,7832	119.390	-	-
Noviembre	1.041,7832	91.329	-	-
Diciembre	1.043,9523	91.460	-	2
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2015
Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	0,9896	27.677	5	17
Febrero	1,0013	28.489	6	22
Marzo	0,9906	27.707	7	20
Abril	1,0141	32.287	6	28
Mayo	1,0158	33.695	11	38
Junio	0,9891	32.700	9	27
Julio	0,9750	29.309	6	23
Agosto	0,9510	30.513	3	15
Septiembre	0,9158	31.978	2	14
Octubre	0,9438	32.097	5	113
Noviembre	0,9269	38.328	5	112
Diciembre	0,9031	30.210	4	105
Total	-	-	69	-

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	0,9937	27.677	-	1
Febrero	1,0059	28.489	-	1
Marzo	0,9952	27.707	-	2
Abril	1,0192	32.287	-	6
Mayo	1,0211	33.695	-	4
Junio	0,9945	32.700	-	5
Julio	0,9802	29.309	-	5
Agosto	0,9565	30.513	-	3
Septiembre	0,9213	31.978	-	3
Octubre	0,9497	32.097	1	36
Noviembre	0,9327	38.328	1	33
Diciembre	0,9085	30.210	1	31
Total	-	-	3	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	1.009,5790	27.677	7	7
Febrero	1.023,1967	28.489	7	6
Marzo	1.014,0391	27.707	7	6
Abril	1.040,0354	32.287	7	7
Mayo	1.043,4427	33.695	8	7
Junio	1.017,5554	32.700	7	7
Julio	1.004,7598	29.309	8	7
Agosto	981,8621	30.513	7	8
Septiembre	947,0160	31.978	8	8
Octubre	977,2691	32.097	9	8
Noviembre	960,9182	38.328	10	8
Diciembre	937,0534	30.210	9	8
Total	-	-	94	-

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	1.000,0000	28.489	-	-
Marzo	1.000,0000	27.707	-	-
Abril	1.000,0000	32.287	-	-
Mayo	1.000,0000	33.695	-	-
Junio	1.000,0000	32.700	-	-
Julio	1.000,0000	29.309	-	-
Agosto	1.000,0000	30.513	-	-
Septiembre	1.000,0000	31.978	-	-
Octubre	1.000,0000	32.097	-	-
Noviembre	1.000,0000	38.328	-	-
Diciembre	985,1816	30.210	-	1
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	1.002,7000	27.677	-	-
Febrero	1.016,1495	28.489	-	1
Marzo	1.006,9698	27.707	-	1
Abril	1.032,7000	32.287	-	1
Mayo	1.035,9952	33.695	-	2
Junio	1.010,2097	32.700	1	2
Julio	995,2976	29.309	1	-
Agosto	995,2976	30.513	-	-
Septiembre	966,6173	31.978	-	1
Octubre	997,3974	32.097	-	1
Noviembre	980,5999	38.328	-	1
Diciembre	956,3123	30.210	-	1
Total	-	-	2	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	149,1828	27.677	-	1
Febrero	151,0203	28.489	-	1
Marzo	149,4772	27.707	-	2
Abril	153,1206	32.287	-	2
Mayo	153,4266	33.695	-	5
Junio	149,4357	32.700	-	4
Julio	147,3684	29.309	-	4
Agosto	143,8262	30.513	-	3
Septiembre	138,5524	31.978	-	1
Octubre	142,9166	32.097	1	19
Noviembre	140,4735	38.328	1	19
Diciembre	136,9323	30.210	1	20
Total	-	-	3	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.026,6835	32.097	-	1
Noviembre	1.008,9247	38.328	-	1
Diciembre	983,2835	30.210	-	1
Total	-	-	-	-

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA)	N° Participes
	MUS\$	Activos MUS\$	MUS\$	
Enero	1.000,0000	27.677	-	-
Febrero	1.012,0417	28.489	-	1
Marzo	1.003,3248	27.707	-	1
Abril	1.029,3848	32.287	-	4
Mayo	1.033,1081	33.695	-	4
Junio	1.007,8088	32.700	-	4
Julio	995,4738	29.309	-	4
Agosto	973,1183	30.513	-	4
Septiembre	938,8911	31.978	-	4
Octubre	969,2139	32.097	-	3
Noviembre	953,3113	38.328	-	3
Diciembre	929,9513	30.210	-	3
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

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

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

Ejercicio 2016

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	1.982	100,00	2,17	89.304	100,00	97,74
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	1.982	100,00	2,17	89.304	100,00	97,74

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

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

Ejercicio 2015

Custodia de valores

Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	319	100,00	1,06	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	29.511	100,00	97,68
Total cartera de inversiones en custodia	319	100,00	1,06	29.511	100,00	97,68

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

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

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2016 la Administración no tiene conocimiento de hechos relevantes que afecten significativamente la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2017 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 217100260 por UF 27.500, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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