

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICA

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**

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

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana, 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, 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

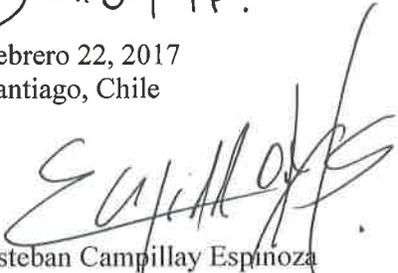
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

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 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: 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

ACTIVO	Nota	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.106	879
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	82.364	46.388
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		83.472	47.267
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	489	58
Remuneraciones sociedad administradora	20	4	2
Otros documentos y cuentas por pagar	12	4	3
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		497	63
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		82.975	47.204

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estado de Resultados Integrales 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	4.157	2.848
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(81)	(7)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	4.985	(5.248)
Resultado en venta de instrumentos financieros		1	(372)
Otros		5	(3)
		<u> </u>	<u> </u>
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		9.067	(2.782)
GASTOS			
Comisión de administración	20	(628)	(375)
Honorarios por custodia y administración			-
Costos de transacción	22	(7)	(7)
Otros gastos de operación	22	(41)	(28)
		<u> </u>	<u> </u>
Total gastos de operación		(676)	(410)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		8.391	(3.192)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		8.391	(3.192)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		8.391	(3.192)
Distribución de beneficios		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		8.391	(3.192)

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

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 H MUS\$	Serie I- APV MUS\$	Serie G MUS\$	Serie V MUS\$	Serie S MUS\$	Total MUS\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	7.772	940	33.358	671	3.030	928	36	469	47.204
Aportes de cuotas		35.785	2.665	31.098	2.435	1.490	2.118	43	19.310	94.944
Rescate de cuotas		(29.958)	(1.324)	(18.182)	(905)	(2.952)	(1.338)	(74)	(12.831)	(67.564)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		5.827	1.341	12.916	1.530	(1.462)	780	(31)	6.479	27.380
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.127	117	6.709	77	299	121	5	(64)	8.391
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.127	117	6.709	77	299	121	5	(64)	8.391
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	14.726	2.398	52.983	2.278	1.867	1.829	10	6.884	82.975

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en miles de dólares)

		31-12-2015								
Nota	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\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	9.034	1.007	33.742	-	2.129	-	-	-	45.912
Aportes de cuotas		6.506	1.052	2.135	876	3.669	961	835	500	16.534
Rescate de cuotas		(7.225)	(1.016)	(250)	(172)	(2.565)	-	(822)	-	(12.050)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(719)	36	1.885	704	1.104	961	13	500	4.484
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(543)	(103)	(2.269)	(33)	(203)	(33)	23	(31)	(3.192)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminucion) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(543)	(103)	(2.269)	(33)	(203)	(33)	23	(31)	(3.192)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre -	17	7.772	940	33.358	671	3.030	928	36	469	47.204

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estados de Flujo de Efectivo 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	(64.734)	(2.926)
Venta/cobro de activos financieros	7	35.946	4.047
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	12
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(55)	(40)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(36.897)	(22.693)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		34.109	15.046
Otros ingresos de operación		4.568	2.899
Otros gastos de operación pagados		<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(27.072)</u>	<u>(3.664)</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		94.944	16.534
Rescates de cuotas en circulación		(67.564)	(12.050)
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>27.380</u>	<u>4.484</u>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		308	820
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		879	66
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		<u>(81)</u>	<u>(7)</u>
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	<u><u>1.106</u></u>	<u><u>879</u></u>

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 1 - Información General

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

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los Partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de inversión autorizados en el presente Reglamento. En todo caso, a lo menos un 70% del Fondo estará invertido en instrumentos de deuda emitido por sociedades o corporaciones latinoamericanas cuya denominación sea en dólares de los Estados Unidos de América.

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 se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2016

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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
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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

	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.

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 13 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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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

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".

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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.

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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

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 de Fondos.

Serie D: La Serie D está dirigida a inversionistas de mediano y largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a US\$2.000.000.-

Serie H: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a USD 200.000,00

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

Serie S: El aporte debe ser realizado por un fondo de aquellos contemplados en la Ley 20.712 y que sean administrados 1.000 Dólares de E.E.U.U. Dólares de E.E.U.U. o Pesos chilenos. Dólares de E.E.U.U. o Pesos chilenos. 10 por la Administradora General de Fondos Security S.A. o por una empresa relacionada a ésta.

Serie G: Familia de Fondos La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a USD 33.000,00

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

2.11 Garantías

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

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

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

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2016 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al Ejercicio 2015.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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 fue depositada 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 del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, a lo menos el 70% de su activo invertido en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica y que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo en las monedas autorizadas en el presente reglamento interno, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, al menos el 70% de su activo invertido en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica y que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América, manteniendo una cartera con duración mínima de 366 días y una duración máxima de 4.380 días. El fondo no podrá adquirir instrumentos de deuda que en virtud de cualquier acto o contrato lo priven de percibir los intereses. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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. (continuación)

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones y que asumen los inversionistas del fondo es Medio-Bajo y está directamente relacionado con los activos que componen el fondo mutuo, el cual está dado 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.
- e) Riesgo país: es el riesgo asociado variaciones en los precios de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- f) Riesgo tipo de cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo.

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

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

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

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

Moneda o unidad de reajuste	Moneda o unidad de reajuste	Moneda o unidad de reajuste
Real Brasileño	Peso Chileno	Dólar de E.E.U.U.
UF	IVP	Euro
Baht	Dólar de Singapur	Leva
Balboa	Dólar Hong Kong	Libra Egipcia
Corona de Dinamarca	Dólar Malayo	Libra Esterlina
Corona Noruega	Dólar Neozelandés	Libra Turca
Corona Sueca	Dólar Taiwanés	Naira
Corona de Islandia	Rublo	Nuevo Peso Uruguayo
Dirham	Forint	Peso Colombiano
Dólar Australiano	Franco Suizo	Peso Mexicano
Dólar de Canadá	Kuna Croata	Rand

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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. (continuación)

Zloty	Nuevo Sol Peruano	Renmimby
Won	Yen	Rupia Indonesia
Rupia India	Korona Checa	

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	%Máximo	1.
Títulos de deuda		
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.		
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	30	
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100	
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100	
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25	
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100	
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.		
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	25	
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	100	
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	100	

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 70% de su activo, en tanto dichos valores correspondan a instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones latinoamericanas cuya denominación sea en dólares de los Estados Unidos de América.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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. (continuación)

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

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión:

El fondo no contempla invertir en cuotas de propia emisión.

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de otros fondos nacionales y en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

El fondo no contempla invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

b) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado activo, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha moneda o activo según corresponda. 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.

c) El total de los recursos de un fondo mutuo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 15% del valor del activo del fondo mutuo.

Cualquier exceso que se produzca sobre este porcentaje deberá ser regularizado al día siguiente de producido.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

d) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 5% del valor del activo del fondo mutuo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el fondo. Los excesos producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso. No obstante lo anterior, si los activos comprometidos superan el 10% del valor del activo del fondo mutuo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

e) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 50% del valor del activo del fondo mutuo. No obstante lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 5% de los activos del fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el fondo. Los excesos producidos en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de la cartera contado, generados por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso. No obstante lo anterior, si los activos comprometidos superan el 10% del valor del activo del fondo mutuo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

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

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

El fondo no considera realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores.

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra:

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

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

- i) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- ii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

- iv) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.
- v) Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.
- vi) Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.

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

- i) 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.
- ii) Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.
- iii) Corredores de Bolsas nacionales o extranjeros.

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

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

4.5 Tratamiento de los excesos:

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

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

- a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos. (continuación)

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido.

Nota 5 – Administración de Riesgos

5.1. Riesgos Financieros.

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

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

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	83.472	82.364	4.496	5,4%
-50bps	83.472	82.364	2.248	2,7%
-10bps	83.472	82.364	450	0,5%
-5bps	83.472	82.364	225	0,3%
-1bps	83.472	82.364	45	0,1%
+1bps	83.472	82.364	(45)	-0,1%
+5bps	83.472	82.364	(225)	-0,3%
+10bps	83.472	82.364	(450)	-0,5%
+50bps	83.472	82.364	(2.248)	-2,7%
+100bps	83.472	82.364	(4.496)	-5,4%

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 participantes 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

Notas a los Estados Financieros
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

Notas a los Estados Financieros
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	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	6.218	15.854	-	-	22.072
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	-	14.475	19.831	25.058	-	59.364
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	928	928
	-	-	-	20.693	35.685	25.058	928	82.364

Al 31 de diciembre de 2015	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	5.795	8.831	1.590	-	16.216
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	5	-	-	14.869	11.233	4.065	-	30.172
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	20.064	5.655	-	46.388

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2016, dentro de un plazo de más de 12 meses y para el ejercicio del 2015, dentro de un plazo de 1 a más de 12 meses.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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

	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Al 31 de diciembre de 2016						
Bonos Bancos e Inst. Financ.	-	-	-	22.072	-	22.072
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	-	-	1.016	58.348	-	59.364
Otros Inst. e Inversiones Financieras	928	-	-	-	-	928
	<u>928</u>	<u>-</u>	<u>1.016</u>	<u>80.420</u>	<u>-</u>	<u>82.364</u>
	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Al 31 de diciembre de 2015						
Bonos Bancos e Inst. Financ.	121	-	-	16.095	-	16.216
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	206	-	-	29.966	-	30.172
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	<u>327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46.061</u>	<u>-</u>	<u>46.388</u>

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

Notas a los Estados Financieros
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)

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

Notas a los Estados Financieros
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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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)

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.	22.072	-	-	22.072
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	59.364	-	-	59.364
Otros Inst. e Inversiones Financieras	928	-	-	928
	82.364	-	-	82.364
Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Bonos Bancos e Inst. Financ.	16.216	-	-	16.216
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras	30.172	-	-	30.172
Otros Inst. e Inversiones Financieras	-	-	-	-
	46.388	-	-	46.388

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

Notas a los Estados Financieros
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 no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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

Notas a los Estados Financieros
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 MUS\$	31.12.2015 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	1.016	327
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	80.420	46.061
- Otros instrumentos e inversiones financieras	928	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en	<u>82.364</u>	<u>46.388</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al	<u>-</u>	<u>-</u>

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
	MUS\$	MUS\$
b) Efectos en resultado		
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados el inicio):		
- Resultados realizados		
- Resultados no realizados	4.985	(5.248)
Total ganancias / pérdidas	<u>4.985</u>	<u>(5.248)</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 M FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

b) Composicion 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 suscripcion de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	1.016	1.016	1,22	-	327	327	0,69
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	1.016	1.016	1,22	-	327	327	0,69

FONDO M FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
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	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% de activo
<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	-	22.072	22.072	#####	-	16.216	16.216	#####
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	7.493	50.855	58.348	#####	5.253	24.592	29.845	#####
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	7.493	72.927	80.420	#####	5.253	40.808	46.061	#####
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	928	-	928	1,11	-	-	-	-
Subtotal	928	-	928	1,11	-	-	-	-
Total	8.421	73.943	82.364	#####	5.253	41.135	46.388	#####

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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\$	MUS\$
Saldo de inicio al 1 de enero	46.388	45.762
Intereses y reajustes	4.157	2.848
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	4.985	(5.248)
Compras	64.734	2.926
Ventas	(35.946)	(4.047)
Vencimientos	(1.954)	-
Otros movimientos	-	4.147
Saldo Final al 31 de diciembre	82.364	46.388

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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee saldo en este tipo de activo.

b) Cuentas por pagar

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee saldo en este tipo de pasivo.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	489	58
Total	489	58

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

a) Otras cuentas por cobrar

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no posee saldo en este tipo de activo.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2016 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Gastos Operacionales por pagar AGF	4	3
Total	4	3

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

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

a) Otros activos

La composición de este rubro es la siguiente:

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos (continuación)

b) Otros pasivos

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

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	4.157	2.848
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	4.157	2.848

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	31-12-2015 MUS\$
Bancos nacionales, en CLP	67	162
Bancos nacionales, en US\$	251	64
Bancos extranjeros, en US\$	789	653
Total	1.106	879

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie D, serie H, serie G, serie I APV, Serie V y serie S, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	65.474,7266	224,9173	14.726
B	10.076,9961	238,0884	2.398
D	46.142,8939	1.148,2379	52.983
H	2.053,3871	1.109,2713	2.278
I-APV	7.030,0116	265,6399	1.867
G	1.651,1582	1.107,8844	1.829
V	9,2072	1.126,3713	10
S	6.527,1346	1.054,4160	6.884
Total	138.965,5153		82.975

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Ejercicio 2015

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	39.063,4428	198,9578	7.772
B	4.501,1796	208,8429	940
D	33.616,6793	992,3102	33.358
H	699,7820	959,5915	671
I-APV	13.165,3040	230,1184	3.030
G	966,9818	959,3472	928
V	36,6251	985,1186	36
S	517,0144	907,6011	469
Total	92.567,0090		47.204

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto de suscripción ascendente a US\$1,4692 para la serie A, US\$ 150,00 para la serie B, US\$1.000,00 para la serie D, US\$1.000,00 para la serie H, US\$1150,00 para la serie I-APV, US\$1.000,00 para la serie V, US\$1.000,00 para la serie S, y US\$1.000,00 para la serie G. 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\$ 14.726, para la Serie B MUS\$ 2.398, para la Serie D MUS\$ 52.983, para la Serie H MUS\$ 2.278, para la Serie I-APV MUS\$ 1.867, para la Serie V MUS\$ 10, para la Serie S MUS\$ 6.884, para la Serie G MUS\$ 1.829, al 31 de diciembre de 2016. El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 7.772, para la Serie B MUS\$ 940, para la Serie D MUS\$ 33.358, para la Serie H MUS\$ 671, para la Serie I-APV MUS\$ 3.030, para la Serie V MUS\$ 36, para la Serie S MUS\$ 469, para la Serie G MUS\$ 928, al 31 de diciembre de 2015.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 H
Saldo de inicio al 1 de enero	39.063,4428	4.501,1796	33.616,6793	699,7820
Cuotas suscritas	163.094,1352	11.359,7845	29.286,5370	2.231,3309
Cuotas rescatadas	(136.682,8514)	(5.783,9680)	(16.760,3224)	(877,7258)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	65.474,7266	10.076,9961	46.142,8939	2.053,3871

Año 2016	Serie I-APV	Serie G	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	13.165,3040	966,9818	36,6251	517,0144
Cuotas suscritas	5.828,1126	1.943,1502	38,2995	18.295,3634
Cuotas rescatadas	(11.963,4050)	(1.258,9738)	(65,7174)	(12.285,2432)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	7.030,0116	1.651,1582	9,2072	6.527,1346

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

Año 2015	Serie A	Serie B	Serie D	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	41.500,1002	4.469,1459	31.813,1805	-
Cuotas suscritas	31.218,3892	4.671,4006	2.044,8861	871,5917
Cuotas rescatadas	(33.655,0466)	(4.639,3669)	(241,3873)	(171,8097)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	39.063,4428	4.501,1796	33.616,6793	699,7820

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 I-APV	Serie G	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	8.671,2131	-	-	-
Cuotas suscritas	14.942,3422	966,9818	835,9248	517,0144
Cuotas rescatadas	(10.448,2513)	-	(799,2997)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	13.165,3040	966,9818	36,6251	517,0144

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el Ejercicio 2016 y 2014 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 G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	- 0,7930	- 0,6896	- 0,6139	- 0,5970	- 0,6054	- 0,5760	- 0,6978	- 0,5634
Febrero	1,0728	1,1712	1,2435	1,2596	1,2516	1,2798	1,1633	1,2917
Marzo	5,1482	5,2578	5,3381	5,3559	5,3469	5,3783	5,2488	5,3916
Abril	2,8803	2,9841	3,0601	3,0770	3,0685	3,0982	2,9757	3,1108
Mayo	0,0964	0,2005	0,2770	0,2940	0,2855	0,3152	0,1923	0,3280
Junio	2,2248	2,3282	2,4036	2,4203	2,4120	2,4414	2,3193	2,4539
Julio	2,0563	2,1359	2,2406	2,2579	2,2492	2,2458	2,1540	2,2926
Agosto	1,0803	1,1102	1,2629	1,2800	1,2715	1,2073	1,1771	1,3144
Septiembre	- 0,3087	- 0,2800	- 0,1344	- 0,1180	- 0,1262	- 0,1876	- 0,2165	- 0,0853
Octubre	0,4236	0,4534	0,6051	0,6221	0,6136	0,5498	0,5196	0,6562
Noviembre	- 2,7834	- 2,7554	- 2,6135	- 2,5975	- 2,6055	- 2,6654	- 2,6934	- 2,5656
Diciembre	1,4465	1,4766	1,6297	1,6469	1,6383	1,5738	1,5458	1,6813

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 G	Serie D	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,0044	0,1087	-	0,2024	-	0,2238	-	-
Febrero	1,1676	1,2632	-	1,3486	-	1,3681	-	-
Marzo	- 0,6265	- 0,5224	-	- 0,4295	- 0,1580	- 0,4084	-	-
Abril	2,6919	2,7956	-	2,8886	2,8923	2,9097	0,6580	0,6548
Mayo	0,2820	0,3869	-	0,4807	- 0,0134	0,5021	0,5150	0,5148
Junio	- 1,3174	- 1,2176	-	- 1,1283	-	- 1,1080	- 1,0960	- 1,0957
Julio	- 0,8916	- 0,7882	-	- 0,6954	-	- 0,6743	- 0,6620	- 0,6616
Agosto	- 2,9832	- 2,8816	-	- 2,7910	-	- 2,7704	- 2,7580	- 2,7579
Septiembre	- 5,9588	- 5,8636	- 3,5513	- 5,7785	- 4,8981	- 5,7591	5,7480	- 5,7475
Octubre	4,3027	4,4114	4,4915	4,5093	4,5016	4,5315	4,5450	4,5448
Noviembre	- 1,7013	- 1,6019	- 1,5291	- 1,5129	- 1,5209	- 1,4927	1,4810	- 1,4805
Diciembre	- 3,5051	- 3,4042	- 3,3303	- 3,3139	- 3,3221	- 3,2934	3,2810	- 3,2811

Ejercicio 2016

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	13,0477	3,3274	7,3410
SERIE B	13,9969	5,4844	10,9373
SERIE G	15,4820	-	-
SERIE D	15,7131	8,2568	15,1127
SERIE H	15,5975	-	-
SERIE I-APV	15,4330	8,2653	15,4098
SERIE V	14,3346	-	-
SERIE S	16,1769	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Rentabilidad Nominal Acumulada %						
Año 2015	-	Ultimo año	-	Ultimos tres años	-	Ultimos tres años
SERIE A	-	8,5984	-	5,0481	-	11,2028
SERIE APV1	-	-	-	-	-	-
SERIE B	-	7,4673	-	2,6839	-	7,8652
SERIE G	-	-	-	-	-	-
SERIE D	-	6,4438	-	0,5189	-	4,7740
SERIE H	-	2,8101	-	4,0409	-	4,0485
SERIE I-APV	-	6,2094	-	0,0201	-	4,0565
SERIE V	-	-	-	-	-	-
SERIE S	-	-	-	-	-	-

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2016

Mes 2016	Serie
	I-APV
Enero	- 0,5760
Febrero	0,9320
Marzo	4,9919
Abril	2,7211
Mayo	- 0,0176
Junio	2,2093
Julio	1,8954
Agosto	0,9468
Septiembre	- 0,2454
Octubre	0,4073
Noviembre	- 2,8578
Diciembre	1,4410

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 2015	Serie
	I-APV
Enero	0,5092
Febrero	1,4174
Marzo	- 0,7221
Abril	2,3610
Mayo	- 0,1032
Junio	- 1,4176
Julio	- 1,0845
Agosto	- 3,1857
Septiembre	- 6,3268
Octubre	3,9445
Noviembre	- 1,9097
Diciembre	- 3,4092

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2016	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	12,2835	1,1941	2,1009

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2015	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 9,8762	- 9,0686	- 14,4948

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora Personas relacionadas	-	-
Accionistas de la Sociedad	1.250	2,65
Trabajadores que representen al facultades generales de Administración	2	0,00
	318	-
	318	0,67
Total	1.570	3,33

Tenedor - Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio MUS\$
Sociedad Administradora Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		78,7057	10.607,2000	(10.405,7950)	280,1107	63
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
		4,6864	8,1071	(3,3938)	9,3997	2

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	133,6481	24,3496	-	157,9977	38
	6,5596	-	-	6,5596	2
	2,1642	255,9877	0,0209	258,1310	61
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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas relacionadas	729,1634	-	(729,1634)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	1,074,3354	199,8268	(448,7000)	825,4622	948
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas relacionadas	-	927,3435	(927,3435)	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	1,0667	927,3435	(927,3435)	1,0667	1
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	3,5951	14,1610	-	17,7561	5
	-	-	-	-	-
	544,8674	163,4901	-	708,3575	188
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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	-	1,080,9884	(913,6095)	167,3789	185
	-	-	-	-	-
	55,1770	18,6021	(13,8531)	59,9260	66
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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin. Personal clave de la Administración	36,6251	38,2995	(65,7174)	9,2072	10
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Ejercicio 2015

Tipo de relacionado	Monto MUS\$	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad		
Administradora	-	-
Personas		
relacionadas	1.150	2,43
Accionistas de la		
Sociedad	-	-
Trabajadores que		
representen al		
facultades		
generales de	179	0,38
Total	1.329	2,81

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	1,986,3085	1,343,4011	(3,246,3997)	83,3099	17
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	0,0822	-	-	0,0822	-
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	84,6355	220,3867	(164,8145)	140,2077	29
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	361,4504	108,0263	(467,3125)	2,1642	-
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
%					MUS\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	1,315,7227	(241,3873)	1,074,3354	1.066
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	171,1834	(170,1167)	1,0667	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 MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	3,5951	-	3,5951	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	78,9525	465,9149	-	544,8674	125

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 MUS\$
%					
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	55,1770	-	55,1770	53

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$
%					
Sociedad					
Administradora Personas	-	-	-	-	-
relacionadas Accionistas de la	-	835,9248	(799,2997)	36,6251	36
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 MUS\$
%					
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

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	2,73%	Incluido
B	2,38%	Incluido
D	0,40%	Incluido
H	2,20%	Incluido
I-APV	1,25%	Exento
V	1,60%	Incluido
S	-	No aplica
G	1,19%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2016 y 2015 ascendió a MUS\$ 628 y MUS\$ 375 respectivamente, adeudándose MUS\$ 4 y MUS\$ 2 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. 216100278	Seguros Continental S.A.	Banco Security	13.500	10/01/2016 al 09/01/2017

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								Total MUS\$
	Monto Acumulado								
	Serie A MUS\$	Serie B MUS\$	Serie D MUS\$	Serie H MUS\$	Serie I- APV MUS\$	Serie G MUS\$	Serie V MUS\$	Serie S MUS\$	
Costo de Transaccion	1	-	5	-	-	-	-	1	7
Gasto Administración	8	1	27	1	1	1	-	2	41
Total	10	1	33	1	1	1	-	3	48

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación (continuación)

	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\$	MUS\$
Costo de Transacción	2	-	4	-	1	-	-	-	7
Gasto Administración	5	1	20	-	2	-	-	-	28
Total	7	1	24	-	3	-	-	-	35

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

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
Enero	197,3801	57.521	15	374
Febrero	199,4975	54.515	11	362
Marzo	209,7680	61.521	12	356
Abril	215,8099	67.211	18	442
Mayo	216,0180	59.759	31	426
Junio	220,8239	63.875	30	446
Julio	225,3648	93.034	48	503
Agosto	227,7995	99.214	52	517
Septiembre	227,0962	97.316	46	509
Octubre	228,0581	96.312	44	521
Noviembre	221,7103	87.702	38	496
Diciembre	224,9173	83.472	35	485
Total	-	-	380	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	207,4027	57.521	1	87
Febrero	209,8319	54.515	1	88
Marzo	220,8644	61.521	1	90
Abril	227,4552	67.211	1	99
Mayo	227,9113	59.759	1	106
Junio	233,2175	63.875	1	114
Julio	238,1987	93.034	2	118
Agosto	240,8431	99.214	3	131
Septiembre	240,1688	97.316	4	136
Octubre	241,2578	96.312	5	143
Noviembre	234,6102	87.702	5	134
Diciembre	238,0745	83.472	6	137
Total	-	-	31	-

Serie D

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	986,3858	57.521	11	9
Febrero	998,8102	54.515	14	9
Marzo	1.052,3053	61.521	16	9
Abril	1.084,6844	67.211	16	9
Mayo	1.087,8736	59.759	15	9
Junio	1.114,2039	63.875	13	9
Julio	1.139,3615	93.034	15	11
Agosto	1.153,9456	99.214	18	11
Septiembre	1.152,5839	97.316	18	11
Octubre	1.159,7541	96.312	18	11
Noviembre	1.129,6290	87.702	18	11
Diciembre	1.148,2330	83.472	18	11
Total	-	-	190	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	953,7817	57.521	-	2
Febrero	965,7189	54.515	-	2
Marzo	1.017,3554	61.521	-	2
Abril	1.048,5732	67.211	-	2
Mayo	1.051,5669	59.759	-	2
Junio	1.076,9306	63.875	-	3
Julio	1.101,1534	93.034	1	3
Agosto	1.115,1541	99.214	1	4
Septiembre	1.113,7468	97.316	1	5
Octubre	1.120,5806	96.312	1	5
Noviembre	1.091,3834	87.702	1	4
Diciembre	1.109,2636	83.472	1	4
Total	-	-	6	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	228,7930	57.521	-	303
Febrero	231,7210	54.515	-	291
Marzo	244,1836	61.521	-	285
Abril	251,7489	67.211	-	291
Mayo	252,5425	59.759	-	294
Junio	258,7081	63.875	-	302
Julio	264,5181	93.034	1	299
Agosto	267,7115	99.214	3	299
Septiembre	267,2093	97.316	2	263
Octubre	268,6783	96.312	2	280
Noviembre	261,5169	87.702	2	269
Diciembre	265,6326	83.472	3	272
Total	-	-	13	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	953,4581	57.521	-	5
Febrero	965,3147	54.515	-	4
Marzo	1.016,8439	61.521	-	4
Abril	1.047,9603	67.211	-	6
Mayo	1.050,8635	59.759	-	6
Junio	1.076,1218	63.875	1	7
Julio	1.100,2332	93.034	1	8
Agosto	1.114,1277	99.214	1	8
Septiembre	1.112,6303	97.316	1	8
Octubre	1.119,3627	96.312	1	8
Noviembre	1.090,1081	87.702	1	8
Diciembre	1.107,8736	83.472	1	9
Total	-	-	7	-

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	978,2446	57.521	-	1
Febrero	989,6249	54.515	-	1
Marzo	1.041,5682	61.521	-	1
Abril	1.072,5623	67.211	-	1
Mayo	1.074,6247	59.759	-	1
Junio	1.099,5483	63.875	-	1
Julio	1.123,2327	93.034	-	1
Agosto	1.136,4546	99.214	1	1
Septiembre	1.133,9941	97.316	-	1
Octubre	1.139,8864	96.312	-	1
Noviembre	1.109,1848	87.702	-	1
Diciembre	1.126,3311	83.472	-	1
Total	-	-	1	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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) MUS\$	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$		
Enero	902,4879	57.521	-	2
Febrero	914,1453	54.515	-	2
Marzo	963,4323	61.521	-	2
Abril	993,4026	67.211	-	2
Mayo	996,6609	59.759	-	2
Junio	1.021,1184	63.875	-	2
Julio	1.044,5285	93.034	-	3
Agosto	1.058,2573	99.214	-	3
Septiembre	1.057,3549	97.316	-	4
Octubre	1.064,2934	96.312	-	2
Noviembre	1.036,9878	87.702	-	2
Diciembre	1.054,4230	83.472	-	2
Total	-	-	-	-

Ejercicio 2015 Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$		
Enero	217,6838	46.316	21	388
Febrero	220,2254	46.748	18	381
Marzo	218,8457	46.886	20	373
Abril	224,7367	47.638	18	370
Mayo	225,3705	47.772	18	376
Junio	222,4014	47.606	17	372
Julio	220,4184	48.366	19	377
Agosto	213,8429	44.219	15	356
Septiembre	201,1005	44.063	13	336
Octubre	209,7532	49.919	19	397
Noviembre	206,1847	49.254	18	393
Diciembre	198,9578	47.267	18	395
Total	-	-	214	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
Enero	225,9418	46.316	1	37
Febrero	228,7960	46.748	1	36
Marzo	227,6007	46.886	1	37
Abril	233,9634	47.638	1	36
Mayo	234,8687	47.772	1	35
Junio	232,0089	47.606	1	36
Julio	230,1802	48.366	1	39
Agosto	223,5473	44.219	2	36
Septiembre	210,4393	44.063	2	31
Octubre	219,7226	49.919	2	96
Noviembre	216,2029	49.254	2	94
Diciembre	208,8429	47.267	1	89
Total	-	-	16	-

Serie D

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Participes
Enero	1.062,8030	46.316	12	7
Febrero	1.077,1363	46.748	11	7
Marzo	1.072,5099	46.886	13	7
Abril	1.103,4906	47.638	12	7
Mayo	1.108,7950	47.772	13	7
Junio	1.096,2846	47.606	13	7
Julio	1.088,6610	48.366	13	7
Agosto	1.058,2770	44.219	13	8
Septiembre	997,1243	44.063	11	8
Octubre	1.042,0872	49.919	11	9
Noviembre	1.026,3217	49.254	11	9
Diciembre	992,3102	47.267	11	9
Total	-	-	144	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	987,3370	46.316	-	-
Febrero	987,3370	46.748	-	-
Marzo	985,7767	46.886	-	1
Abril	1.014,2882	47.638	-	1
Mayo	1.014,1524	47.772	-	-
Junio	1.014,1524	47.606	-	-
Julio	1.014,1524	48.366	-	-
Agosto	1.014,1524	44.219	-	-
Septiembre	964,4780	44.063	-	1
Octubre	1.007,8947	49.919	-	2
Noviembre	992,5656	49.254	-	2
Diciembre	959,5915	47.267	-	2
Total	-	-	-	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	245,9024	46.316	-	160
Febrero	249,2667	46.748	-	179
Marzo	248,2487	46.886	-	187
Abril	255,4721	47.638	-	201
Mayo	256,7547	47.772	-	205
Junio	253,9098	47.606	-	202
Julio	252,1978	48.366	-	211
Agosto	245,2110	44.219	-	201
Septiembre	231,0890	44.063	-	217
Octubre	241,5609	49.919	-	300
Noviembre	237,9552	49.254	-	304
Diciembre	230,1184	47.267	-	311
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	1.000,0000	46.316	-	-
Febrero	1.000,0000	46.748	-	-
Marzo	1.000,0000	46.886	-	-
Abril	1.000,0000	47.638	-	-
Mayo	1.000,0000	47.772	-	-
Junio	1.000,0000	47.606	-	-
Julio	1.000,0000	48.366	-	-
Agosto	1.000,0000	44.219	-	-
Septiembre	964,4873	44.063	-	4
Octubre	1.007,8077	49.919	-	5
Noviembre	992,3975	49.254	-	5
Diciembre	959,3472	47.267	-	5
Total	-	-	-	-

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración Devengada Acumulada en el Mes que se Informa (incluyendo IVA) MUS\$	N° Partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.000,0000	44.063	-	-
Octubre	1.036,6141	49.919	1	1
Noviembre	1.019,9233	49.254	-	1
Diciembre	985,1186	47.267	-	1
Total	-	-	1	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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) MUS\$	N° Partícipes
	MUS\$	Activos MUS\$		
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.006,5840	47.638	-	1
Mayo	1.011,7657	47.772	-	1
Junio	1.000,6794	47.606	-	1
Julio	994,0592	48.366	-	1
Agosto	966,6436	44.219	-	1
Septiembre	911,0856	44.063	-	2
Octubre	952,4922	49.919	-	2
Noviembre	938,3904	49.254	-	2
Diciembre	907,6011	47.267	-	2
Total	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	-	-	-	81.436	100,00	98,15
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	928	100,00	1,11	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	928	100,00	1,11	81.436	100,00	98,15

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	5.253	100,00	11,11	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	41.135	100,00	87,03
Total cartera de inversiones en custodia	5.253	100,00	11,11	41.135	100,00	87,03

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2016, presenta el siguiente saldo de operaciones de compra con retroventa .

Fecha compra	Contraparte			Nemotecnico del instrumento	Tipo del instrum.	Unidades nominales comprometidos	Total transado al cierre MUS\$	Fecha de vencimiento Promesa de Venta	Precio pactado	Saldo al cierre MUS\$
	RUT	Nombre	Clasificacion de riesgo							
30-12-2016	97006000-6	BCI	NA	BCU0300717	BCU	23.000,00	928	03-01-2017	0,91	928
		Total				23.000,00	928			928

El Fondo, al 31 de diciembre de 2015, no presenta saldo de 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

La Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa 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 217100249 por UF 24.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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