FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017 e informe de
los auditores independientes

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe de los Auditores Independientes..... 1

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera 2
Estado de Resultados Integrales 3
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes..... 4
Estado de Flujo de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros 7

US$: Dólar de Estados Unidos
MUS$: Miles de Dólares de Estados Unidos
UF : Unidad de Fomento

Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G., (el Fondo) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 I.G., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). 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 del Fondo 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 del Fondo. 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 I.G., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Deloitte

Febrero 27, 2019
Santiago, Chile

Esteban Campillay Espinoza
R.U.T. 12.440.157-7

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Dólares)	**Nota N°**	**31-12-2018**	**31-12-2017**
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	457	771
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	62.633	286.148
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	2	5
Otros activos	14	-	-
Total Activo		**63.092**	**286.924**
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultad	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	38	26
Remuneraciones sociedad administradora	20	3	11
Otros documentos y cuentas por pagar	12	6	8
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		**47**	**45**
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		**63.045**	**286.879**

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Dólares)	**Nota N°**	**31-12-2018**	**31-12-2017**
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	8.056	10.099
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo		(45)	(2)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(16.987)	7.357
Resultado en venta de instrumentos financieros		(275)	(115)
Otros		8	1
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		**(9.243)**	**17.340**
GASTOS			
Comisión de administración	20	(727)	(920)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(21)	(21)
Otros gastos de operación	22	(68)	(59)
Total gastos de operación		**(816)**	**(1.000)**
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		**(10.059)**	**16.340**
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		**(10.059)**	**16.340**
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		**(10.059)**	**16.340**
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		**(10.059)**	**16.340**

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO										
(Expresado en Miles de Dólares)						**31-12-2018**				
	Nota N°	**Serie A**	**Serie B**	**Serie D**	**Serie G**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie V**	**Serie S**	**Total**
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	8.194	475	276.086	1.119	1	210	794	-	286.879
Aportes de cuotas		2.417	1.380	46.528	-	7.435	49	18	700	58.527
Rescate de cuotas		(7.533)	(1.671)	(257.184)	(10)	(5.049)	(90)	(765)	-	(272.302)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(5.116)	(291)	(210.656)	(10)	2.386	(41)	(747)	700	(213.775)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(341)	(24)	(9.446)	(42)	(161)	(7)	(36)	(2)	(10.059)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(341)	(24)	(9.446)	(42)	(161)	(7)	(36)	(2)	(10.059)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	**17**	**2.737**	**160**	**55.984**	**1.067**	**2.226**	**162**	**11**	**698**	**63.045**

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO										
(Expresado en Miles de Dólares)						**31-12-2017**				
	N°	**Serie A**	**Serie B**	**Serie D**	**Serie G**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie V**	**Serie S**	**Total**
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	8.507	414	77.748	36	274	1.234	149	3.007	91.369
Aportes de cuotas		6.418	447	218.690	1.098	596	31	702	106	228.088
Rescate de cuotas		(7.358)	(420)	(35.736)	(48)	(882)	(1.112)	(91)	(3.271)	(48.918)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(940)	27	182.954	1.050	(286)	(1.081)	611	(3.165)	179.170
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		627	34	15.384	33	13	57	34	158	16.340
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		627	34	15.384	33	13	57	34	158	16.340
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	**17**	**8.194**	**475**	**276.086**	**1.119**	**1**	**210**	**794**	**-**	**286.879**

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Estados de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Nota N°**	**31-12-2018**	**31-12-2017**
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(105.412)	(443.409)
Venta/cobro de activos financieros	7	307.813	255.737
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(93)	(74)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(50.685)	(970)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		53.251	-
Otros ingresos de operación		8.632	10.150
Otros gastos de operación pagados		-	(3)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**213.506**	**(178.569)**
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		58.527	228.088
Rescates de cuotas en circulación		(272.302)	(48.918)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**(213.775)**	**179.170**
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(269)	601
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		771	172
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(45)	(2)
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	**16**	**457**	**771**

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados por la Administración el día 27 de febrero de 2019, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

1.1 Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2018 no hubo modificaciones a los Reglamentos Internos del Fondo, el Reglamento vigente fue depositado el 03 de septiembre de 2015.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación

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

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

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018

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:

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

El Fondo ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, el Fondo ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9. Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39 .

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual el Fondo ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Fondo ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

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

Los directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los activos financieros del Fondo existentes al 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2018, y basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros del Fondo con respecto a su clasificación y medición

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39 , el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros del Fondo.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

Contabilidad de Coberturas*:* Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39 . Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera del Fondo en el período actual o en períodos anteriores, considerando que el Fondo, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, el Fondo ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.* NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. El Fondo ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables del Fondo para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 2.3.2 y 2.9.

La aplicación de NIIF 15, no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del fondo.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones 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, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones y enmiendas a las normas.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 27 de febrero de 2019.

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

	31-12-2018	31-12-2017
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15

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".

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 NIIF 9 .

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.

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).

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado (continuación)

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 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

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

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

Serie B: Plan Familia Fondos.

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

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

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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 Nº 3.500 del año 1980.

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.11 Garantías

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

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía .

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2017.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

4.1. Objeto del Fondo.

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los Partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de inversión autorizados en el presente Reglamento.

En todo caso, a lo menos un 90% del activo del Fondo estará invertido en instrumentos de deuda emitido por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica, que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América y que su clasificación de riesgo sea igual o superior a categoría BBB.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. Instrumentos Elegibles.

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

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

a) Riesgo de crédito: dice relación con las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.

b) Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.

c) Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del fondo mutuo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.

d) Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.

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

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

Los mercados a los cuales dirigirá las inversiones el Fondo deberán cumplir con las condiciones señaladas en la Norma de Carácter General N°376 del año 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

País	% Máximo	País	% Máximo
Canadá	10%	Dólar de Canadá	0%
Chile	100%	Pesos Chilenos	10%
Brasil	100%	Real	10%
Colombia	100%	Peso Colombiano	10%
México	100%	Peso Mexicano	10%
Perú	100%	Sol	10%
Uruguay	20%	Nuevo Peso Uruguayo	10%
Panamá	20%	Balboa	10%
Jamaica	20%	Dólar Jamaiquino	10%
Argentina	20%	Peso Argentino	10%
República Dominicana	20%	Peso Dominicano	10%
República de el Salvador	20%	Colon	10%
Venezuela	20%	Bolívar	10%
Guatemala	20%	Quetzal	10%
Paraguay	20%	Guaraní	10%
Ecuador	20%	Dólar de los Estados Unidos	100%
China	10%	Renmimby	10%
Corea	10%	Won	10%
Taiwán	10%	Dólar Taiwanés	10%
Japón	10%	Yen	10%
Singapur	10%	Dólar de Singapur	10%
Hong Kong	10%	Dólar Hong Kong	10%
Malasia	10%	Dólar Malayo	10%
Tailandia	10%	Baht	10%
Indonesia	10%	Rupia Indonesia	10%
India	10%	Rupia India	10%
Alemania	10%	Euro	10%
Austria	10%	Euro	10%
Bélgica	10%	Euro	10%
Bulgaria	10%	Leva	10%
Dinamarca	10%	Corona de Dinamarca	10%
España	10%	Euro	10%
Finlandia	10%	Euro	10%
Francia	10%	Euro	10%
Grecia	10%	Euro	10%
Holanda	10%	Euro	10%
Hungría	10%	Forint	10%

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

País	% Máximo	País	% Máximo
Irlanda	10%	Euro	10%
Islandia	10%	Corona de Islandia	10%
Italia	10%	Euro	10%
Luxemburgo	10%	Euro	10%
Croacia	10%	Kuna Croata	10%
Noruega	10%	Corona Noruega	10%
Polonia	10%	Zloty	10%
Portugal	10%	Euro	10%
Reino Unido	10%	Libra Esterlina	10%
República Checa	10%	Korona Checa	10%
Rusia	10%	Rublo	10%
Eslovaquia	10%	Euro	10%
Suecia	10%	Corona Sueca	10%
Suiza	10%	Franco Suizo	10%
Turquía	10%	Libra Turca	10%
Egipto	10%	Libra Egipcia	10%
Marruecos	10%	Dirham	10%
Nigeria	10%	Naira	10%
Sudáfrica	10%	Rand	10%
Australia	10%	Dólar Australiano	10%
Nueva Zelanda	10%	Dólar Neozelandés	10%
Estados Unidos	100%	Dólar de los Estados Unidos	100%

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

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

El Fondo sólo invertirá en los instrumentos autorizados en este Reglamento Interno.
El fondo no adquirirá valores que en virtud de cualquier acto o contrato lo priven de percibir los intereses.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

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

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones (continuación)

4.3.2. Excesos de Inversión

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

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1. Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

4.4.2. Operaciones de Compra con retroventa:

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

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

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

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

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

4.4.3. Otras operaciones.

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

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 Nº 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 15 de Febrero de 2008.

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

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

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

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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD/USD +10%	63.092	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD +5%	63.092	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD +1%	63.092	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD -1%	63.092	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD -5%	63.092	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD -10%	63.092	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
UF/USD +10%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD +5%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD +1%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD -1%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD -5%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD -10%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD +10%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD +5%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD +1%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD -1%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD -5%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD -10%	63.092	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

5.2.1.c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	63.092	62.633	4.095	6,5%
-50bps	63.092	62.633	2.048	3,2%
-10bps	63.092	62.633	410	0,6%
-5bps	63.092	62.633	205	0,3%
-1bps	63.092	62.633	41	0,1%
+1bps	63.092	62.633	- 41	-0,1%
+5bps	63.092	62.633	- 205	-0,3%
+10bps	63.092	62.633	- 410	-0,6%
+50bps	63.092	62.633	- 2.048	-3,2%
+100bps	63.092	62.633	- 4.095	-6,5%

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

i. Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

ii. Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Actividades de Mitigación.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- La Administradora ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que la Administradora realiza las operaciones por cuenta del fondo, dichas políticas son revisadas anualmente en el respectivo "Comité de inversiones de la Administradora". Sin perjuicio de lo anterior, las contrapartes autorizadas, también se encuentran definidas en el respectivo reglamento interno del fondo.

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	**AAA**	**AA**	**A**	**BBB**	**BB**	**B**	**N-1**	**Total**
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	1.991	10.348	-	-	-	12.339
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	46.886	3.408	-	-	50.294
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	1.991	57.234	3.408	-	-	**62.633**

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 2017	AAA	AA	A	BBB	BB	B	N-1	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	1.583	89.890	2.764	-	-	94.237
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	498	168.137	14.260	9.016	-	191.911
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**2.081**	**258.027**	**17.024**	**9.016**	**-**	**286.148**

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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

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 sobre la Administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.

- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

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

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

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

El fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2018, dentro de un plazo de más de 12.

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 2018.

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 dias	7 dias hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	12.339	-	12.339
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	50.294	-	50.294
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**62.633**	**-**	**62.633**

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 2017.

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 dias	7 dias hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	94.237	-	94.237
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	498	191.413	-	191.911
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**498**	**285.650**	**-**	**286.148**

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

- ✓ Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

- ✓ Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.712 en su artículo 5to, el Fondo Mutuo deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio en MUS$	MUS$	63.045	286.879
Patrimonio UF	UF	1.588.990	6.581.011
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre	UF	1.578.990	6.571.011

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).

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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.

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 2018	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	12.339	-	-	12.339
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	50.294	-	-	50.294
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-			-
	62.633	**-**	**-**	**62.633**

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 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	94.237	-	-	94.237
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	191.911	-	-	191.911
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-			-
	286.148	-	-	**286.148**

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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
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	-	498
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	62.633	285.650
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**62.633**	**286.148**
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 activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	**-**	**-**

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

	31-12-2018				31-12-2017			
Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% de activo neto**	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% de activo neto**
i) Intrumento de capitalización								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias				-				-
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	-	-	-	-	498	-	498	0,17
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	498	-	498	0,17

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

	31-12-2018				31-12-2017			
Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% de activo neto**	**Nacional**	**Extranjero**	**Total**	**% de activo neto**
iii) Titulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 dias								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	12.339	12.339	19,56	-	94.237	94.237	32,85
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	10.071	40.223	50.294	79,71	41.490	149.923	191.413	66,72
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-		-	-	-	-	-
Subtotal	10.071	52.562	62.633	99,27	41.490	244.160	285.650	99,57
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**10.071**	**52.562**	**62.633**	**99,27**	**41.988**	**244.160**	**286.148**	**99,75**

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:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo de inicio al 1 de enero	286.148	91.286
Intereses y reajustes	8.056	10.099
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(16.987)	7.357
Compras	105.412	443.409
Ventas	(307.813)	(255.737)
Vencimientos	(12.183)	(10.266)
Otros movimientos	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	**62.633**	**286.148**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo rescates por pagar	38	26
Total	**38**	**26**

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Otras cuentas por cobrar	2	5
Retencion 4%	-	-
Total	**2**	**5**

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	6	8
Inversiones con retencion	-	-
Total	**6**	**8**

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos composición

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Dólares)	**31-12-2018**	**31-12-2017**
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	8.050	10.096
- Activos financieros a costo amortizado	6	3
Total	**8.056**	**10.099**

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Bancos nacionales, en CLP	13	25
Bancos nacionales, en US$	382	516
Bancos extranjeros, en US$	62	230
Total	**457**	**771**

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)			
Series	**Nº cuotas en circulación**	**Valor cuota MUS$**	**MUS$**
A	2.710.469,1987	1,0099	2.737
B	157.550,2854	1,0184	160
D	51.323,2936	1.090,8026	55.984
G	947,3079	1.126,3844	1.067
H	2.047,3493	1.087,3880	2.226
I-APV	1.031,0383	157,2615	162
V	9,4979	1.120,8418	11
S	630,8104	1.105,8559	698
Total	**2.924.008,7815**		**63.045**

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

31-12-2017 **(Expresado en Miles de Dólares)**			
Series	**Nº cuotas en circulación**	**Valor cuota MUS$**	**MUS$**
A	7.750.222,6697	1,0572	8.194
B	445.462,5024	1,0655	475
D	245.093,3414	1.126,4523	276.086
G	956,2932	1.170,1993	1.119
H	1,1336	1.134,1910	1
I-APV	1.289,4975	163,1342	210
V	681,2101	1.165,5983	794
S	0,0000	1.109,6836	-
Total	**8.443.706,6479**		**286.879**

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

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$ 2.737, para la Serie B MUS$ 160, para la Serie D MUS$ 55.984, para la Serie G MUS$ 1.067, para la Serie H MUS$ 2.226, para la Serie I-APV MUS$ 162, para la Serie S MUS$ 698 y para la Serie V MUS$ 11 al 31 de diciembre de 2018.

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es MUS$ 8.194, para la Serie B MUS$ 475, para la Serie D MUS$ 276.086, para la Serie G MUS$ 1.119, para la Serie H MUS$ 1, para la Serie I-APV MUS$ 210, para la Serie S MUS$ 0 y para la Serie V MUS$ 794 al 31 de diciembre de 2017.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2018 **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Serie** **A**	**Serie** **B**	**Serie** **D**	**Serie** **G**
Saldo de inicio al 1 de enero	7.750.222,6697	445.462,5024	245.093,3414	956,2932
Cuotas suscritas	2.334.254,5955	1.349.218,8917	42.778,0363	-
Cuotas rescatadas	(7.374.008,0665)	(1.637.131,1087)	(236.548,0841)	(8,9853)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**2.710.469,1987**	**157.550,2854**	**51.323,2936**	**947,3079**

31-12-2018 **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Serie** **H**	**Serie** **I-APV**	**Serie** **V**	**Serie** **S**
Saldo de inicio al 1 de enero	1,1336	1.289,4975	681,2101	-
Cuotas suscritas	6.674,7184	305,1171	16,1786	630,8104
Cuotas rescatadas	(4.628,5027)	(563,5763)	(687,8908)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**2.047,3493**	**1.031,0383**	**9,4979**	**630,8104**

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2017 **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Serie A**	**Serie B**	**Serie D**	**Serie G**
Saldo de inicio al 1 de enero	8.754.609,1403	421.169,2147	76.094,7628	33,0000
Cuotas suscritas	6.198.136,6448	424.366,4187	201.363,6541	965,8687
Cuotas rescatadas	(7.202.523,1154)	(400.073,1310)	(32.365,0755)	(42,5755)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**7.750.222,6697**	**445.462,5024**	**245.093,3414**	**956,2932**

31-12-2017 **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie V**	**Serie S**
Saldo de inicio al 1 de enero	264,4015	8.303,1738	139,6430	2.879,5916
Cuotas suscritas	536,8369	198,6771	619,9522	100,9280
Cuotas rescatadas	(800,1048)	(7.212,3534)	(78,3851)	(2.980,5196)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**1,1336**	**1.289,4975**	**681,2101**	**-**

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el Ejercicio 2018 y 2017 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2018:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018							
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,0568	0,0751	0,1753	0,1243	0,0923	0,1369	0,1158	-
Febrero	- 1,7773	- 1,7819	- 1,6828	- 1,7281	- 1,7582	- 1,7168	- 1,7355	-
Marzo	- 0,4716	- 0,4583	- 0,3546	- 0,4054	- 0,4392	- 0,3927	- 0,4138	-
Abril	- 0,8897	- 0,8825	- 0,7701	- 0,8190	- 0,8516	- 0,8067	- 0,8271	-
Mayo	- 2,0685	- 2,0710	- 1,9560	- 2,0059	- 2,0392	- 1,9935	- 2,0143	-
Junio	- 0,1295	- 0,1186	- 0,0271	- 0,0765	- 0,1093	- 0,0641	- 0,0847	-
Julio	2,4441	2,4636	2,5794	2,5272	2,4923	2,5402	2,5184	0,5987
Agosto	- 0,9446	- 0,9463	- 0,8403	- 0,8909	- 0,9245	- 0,8782	- 0,8992	- 0,8067
Septiembre	0,5505	0,5459	0,6474	0,5978	0,5647	0,6103	0,5894	0,6805
Octubre	- 1,5252	- 1,5222	- 1,3918	- 1,4421	- 1,4755	- 1,4294	- 1,4504	- 1,3583
Noviembre	- 1,3106	- 1,2996	- 1,2002	- 1,2489	- 1,2813	- 1,2368	- 1,2570	- 1,1677
Diciembre	1,5996	1,5860	1,7121	1,6603	1,6257	1,6732	1,6522	1,7466

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el ejercicio 2017:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017							
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	1,2141	1,2153	1,3304	1,2785	1,2445	1,2916	1,2702	1,3648
Febrero	1,7485	1,7657	1,8545	1,8079	1,7765	1,8196	1,7998	1,8858
Marzo	0,4996	0,4957	0,6062	0,5552	0,5206	0,5678	0,5464	0,6404
Abril	1,1134	1,1050	1,2084	1,1583	1,1253	1,1708	1,1501	1,2417
Mayo	0,4916	0,4879	0,6110	0,5598	0,5255	0,5724	0,5512	0,6452
Junio	0,5185	0,5244	0,6171	0,5677	0,5345	0,5801	0,5593	0,3674
Julio	1,0025	1,0046	1,1319	1,0805	1,0460	1,0931	1,0718	-
Agosto	0,9444	0,9373	1,0488	0,9973	0,9618	1,0101	0,9887	-
Septiembre	0,4582	0,4738	0,5660	0,5165	0,4827	0,5288	0,5082	-
Octubre	0,0380	0,0283	0,1694	0,1184	0,0834	0,1311	0,1099	-
Noviembre	0,2470	0,2545	0,3604	0,3109	0,2779	0,3234	0,3026	-
Diciembre	0,1800	0,1975	0,3056	0,2545	0,2197	0,2671	0,2460	-

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Nominal Acumulada

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	**Último año**	**Últimos dos años**	**Ultimos tres años**
SERIE A	- 4,4741	3,9099	- 44,0870
SERIE B	- 4,4205	4,0033	- 43,9516
SERIE D	- 3,1648	6,7592	- 41,7961
SERIE G	- 3,7442	5,4860	- 42,8337
SERIE H	- 4,1266	4,6433	- 43,1468
SERIE I-APV	- 3,5999	5,8020	- 42,5769
SERIE V	- 3,8398	5,2754	- 43,0052
SERIE S	- 0,3449	5,9297	- 40,5423

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	**Último año**	**Últimos tres años**	**Últimos tres años**
SERIE A	8,7766	17,0634	7,3082
SERIE B	8,8133	17,2812	7,7133
SERIE D	10,2483	20,2122	12,2769
SERIE G	9,5892	18,7801	17,0199
SERIE H	9,1473	18,6005	13,8139
SERIE I-APV	9,7531	19,1349	9,8978
SERIE V	9,4792	18,5414	-
SERIE S	6,2964	19,3271	-

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,0368
Febrero	-2,0774
Marzo	-0,5522
Abril	-0,9453
Mayo	-2,2603
Junio	-0,3601
Julio	2,3754
Agosto	-1,1873
Septiembre	0,3533
Octubre	-1,6977
Noviembre	-1,5980
Diciembre	1,5515

Ejercicio 2017

Meses	Serie
	I-APV
Enero	1,4062
Febrero	1,5345
Marzo	0,2644
Abril	0,8300
Mayo	0,3097
Junio	0,4514
Julio	1,3507
Agosto	0,9844
Septiembre	0,3301
Octubre	0,2134
Noviembre	-0,0377
Diciembre	0,0164

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

	Rentabilidad Real Acumulada%		
Año 2018	**Último año**	**Últimos dos años**	**Ultimos tres años**
SERIE I-APV	- 6,2845	1,1279	- 46,6113

	Rentabilidad Real Acumulada%		
Año 2017	**Último año**	**Últimos tres años**	**Últimos tres años**
SERIE I-APV	7,9094	13,9378	0,9945

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:

31-12-2018

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	**Monto**	**Porcentaje Sobre Activo Neto**
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	7.983	12,65
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	18	0,03
Total	**8.001**	**12,68**

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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		551.128,6452	842.465,5284	1.001.115,2882	392.478,8854	396
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		3.043,3882	-	-	3.043,3882	3
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		11.972,2108	-	9.000,7572	2.971,4536	3

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
Sociedad Administradora		-	4.048,7883	4.048,7883	-	-
Personas relacionadas		6.685,2429	618,4485	362,1236	6.941,5678	7.572
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1,1336	-	-	1,1336	1
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		41,6407	50,7522	-	92,3929	15

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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		63,3391	16,1786	70,0198	9,4979	11
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2017

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	8.192	2,86
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	10	0,00
Total	**8.201**	**2,86**

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		726.720,1609	381.214,6240	556.806,1397	551.128,6452	583
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	1.510,2829	1.510,2829	-	-

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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		3.043,3882	-	-	3.043,3882	3
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		9.000,7572	-	-	9.000,7572	10

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
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		4.994,7427	3.400,4140	1.709,9138	6.685,2429	7.531
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1,1336	-	-	1,1336	1
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

Tenedor Serie V	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		81,4196	2,0812	20,1617	63,3391	74
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Remuneración por Administración

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

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

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a MUS$ 727 y MUS$ 920 respectivamente, adeudándose MUS$ 3 y MUS$ 11 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantia Nro. 218100224	Seguros Continental S.A.	Banco Security	69.500	10/01/2018 al 09/01/2019

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)									
	Serie A	**Serie B**	**Serie D**	**Serie G**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie V**	**Serie S**	**Total**
Costo de Transaccion	1	0	19	0	1	0	0	0	21
Gasto Administración	3	-	62	1	2	-	-	-	68
Total	**4**	**0**	**81**	**1**	**3**	**0**	**0**	**0**	**89**

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)									
	Serie A	**Serie B**	**Serie D**	**Serie G**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie V**	**Serie S**	**Total**
Costo de Transaccion	1	0	20	0	0	0	0	-	21
Gasto Administración	2	0	57	0	0	0	0	-	59
Total	**3**	**0**	**77**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-**	**80**

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del Ejercicio 2018 y 2017 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2018
Serie A

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1,0578	282.027	13	193
Febrero	1,0390	273.264	11	188
Marzo	1,0341	259.142	11	180
Abril	1,0249	244.889	10	179
Mayo	1,0037	137.639	8	168
Junio	1,0024	112.361	7	147
Julio	1,0269	84.669	6	145
Agosto	1,0172	79.038	6	135
Septiembre	1,0228	78.882	5	128
Octubre	1,0072	74.078	5	125
Noviembre	0,9940	65.042	5	120
Diciembre	1,0099	63.092	4	120
Total			91	

Serie B

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1,0663	282.027	1	35
Febrero	1,0473	273.264	1	44
Marzo	1,0425	259.142	1	35
Abril	1,0333	244.889	1	34
Mayo	1,0119	137.639	1	34
Junio	1,0107	112.361	0	32
Julio	1,0356	84.669	0	32
Agosto	1,0258	79.038	0	32
Septiembre	1,0314	78.882	0	31
Octubre	1,0157	74.078	0	32
Noviembre	1,0025	65.042	0	32
Diciembre	1,0184	63.092	0	32
Total			5	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.128,4274	282.027	93	16
Febrero	1.109,4382	273.264	82	17
Marzo	1.105,5044	259.142	84	17
Abril	1.096,9911	244.889	78	17
Mayo	1.075,5343	137.639	60	12
Junio	1.075,2424	112.361	36	9
Julio	1.102,9776	84.669	27	8
Agosto	1.093,7089	79.038	24	7
Septiembre	1.100,7896	78.882	23	7
Octubre	1.085,4687	74.078	22	7
Noviembre	1.072,4412	65.042	20	8
Diciembre	1.090,8026	63.092	19	8
Total			568	

Serie G

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.171,6542	282.027	1	2
Febrero	1.151,4074	273.264	1	2
Marzo	1.146,7399	259.142	1	2
Abril	1.137,3481	244.889	1	2
Mayo	1.114,5337	137.639	1	2
Junio	1.113,6814	112.361	1	2
Julio	1.141,8258	84.669	1	2
Agosto	1.131,6536	79.038	1	2
Septiembre	1.138,4185	78.882	1	2
Octubre	1.122,0015	74.078	1	2
Noviembre	1.107,9888	65.042	1	2
Diciembre	1.126,3844	63.092	-	2
Total			11	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.135,2383	282.027	0	3
Febrero	1.115,2785	273.264	1	3
Marzo	1.110,3804	259.142	1	7
Abril	1.100,9243	244.889	7	8
Mayo	1.078,4739	137.639	7	7
Junio	1.077,2950	112.361	5	7
Julio	1.104,1446	84.669	5	6
Agosto	1.093,9363	79.038	5	6
Septiembre	1.100,1138	78.882	5	5
Octubre	1.083,8811	74.078	4	3
Noviembre	1.069,9928	65.042	3	3
Diciembre	1.087,3880	63.092	3	3
Total			46	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	163,3575	282.027	0	14
Febrero	160,5529	273.264	0	19
Marzo	159,9224	259.142	1	17
Abril	158,6323	244.889	1	16
Mayo	155,4699	137.639	0	16
Junio	155,3703	112.361	0	15
Julio	159,3170	84.669	0	15
Agosto	157,9179	79.038	0	15
Septiembre	158,8816	78.882	0	13
Octubre	156,6105	74.078	0	12
Noviembre	154,6735	65.042	0	12
Diciembre	157,2615	63.092	0	12
Total			2	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.166,9481	282.027	1	2
Febrero	1.146,6952	273.264	1	2
Marzo	1.141,9500	259.142	1	2
Abril	1.132,5044	244.889	1	2
Mayo	1.109,6922	137.639	- 0	1
Junio	1.108,7524	112.361	0	1
Julio	1.136,6757	84.669	0	1
Agosto	1.126,4552	79.038	0	1
Septiembre	1.133,0950	78.882	0	1
Octubre	1.116,6602	74.078	0	1
Noviembre	1.102,6242	65.042	0	1
Diciembre	1.120,8418	63.092	0	1
Total			4	

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.109,6836	282.027	-	-
Febrero	1.109,6836	273.264	-	-
Marzo	1.109,6836	259.142	-	-
Abril	1.109,6836	244.889	-	-
Mayo	1.109,6836	137.639	-	-
Junio	1.109,6836	112.361	-	-
Julio	1.116,3268	84.669	-	1
Agosto	1.107,3218	79.038	-	1
Septiembre	1.114,8573	78.882	-	1
Octubre	1.099,7138	74.078	-	1
Noviembre	1.086,8724	65.042	-	1
Diciembre	1.105,8559	63.092	-	1
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2017
Serie A

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	0,9837	99.059	11	209
Febrero	1,0009	120.084	10	206
Marzo	1,0059	119.422	11	198
Abril	1,0171	147.356	10	195
Mayo	1,0221	161.200	10	188
Junio	1,0274	204.909	10	209
Julio	1,0377	220.605	12	211
Agosto	1,0475	277.716	12	213
Septiembre	1,0523	292.416	13	218
Octubre	1,0527	291.980	14	218
Noviembre	1,0553	294.173	13	202
Diciembre	1,0572	286.924	12	197
Total			138	

Serie B

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	0,9911	99.059	1	36
Febrero	1,0086	120.084	-	36
Marzo	1,0136	119.422	1	36
Abril	1,0248	147.356	1	37
Mayo	1,0298	161.200	1	36
Junio	1,0352	204.909	-	36
Julio	1,0456	220.605	-	36
Agosto	1,0554	277.716	-	36
Septiembre	1,0604	292.416	-	37
Octubre	1,0607	291.980	1	38
Noviembre	1,0634	294.173	1	37
Diciembre	1,0655	286.924	1	38
Total			7	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.035,3348	99.059	27	9
Febrero	1.054,5352	120.084	29	11
Marzo	1.060,9277	119.422	36	11
Abril	1.073,7483	147.356	40	12
Mayo	1.080,3093	161.200	48	12
Junio	1.086,9764	204.909	57	13
Julio	1.099,2794	220.605	69	13
Agosto	1.110,8083	277.716	79	18
Septiembre	1.117,0959	292.416	92	18
Octubre	1.118,9883	291.980	96	18
Noviembre	1.123,0206	294.173	92	18
Diciembre	1.126,4523	286.924	95	16
Total			759	

Serie G

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.081,4574	99.059	-	1
Febrero	1.101,0090	120.084	-	1
Marzo	1.107,1217	119.422	-	1
Abril	1.119,9454	147.356	-	1
Mayo	1.126,2152	161.200	-	2
Junio	1.132,6092	204.909	-	1
Julio	1.144,8468	220.605	-	2
Agosto	1.156,2641	277.716	1	2
Septiembre	1.162,2357	292.416	1	2
Octubre	1.163,6114	291.980	1	2
Noviembre	1.167,2290	294.173	1	2
Diciembre	1.170,1993	286.924	1	2
Total			5	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.052,0699	99.059	-	2
Febrero	1.070,7594	120.084	-	2
Marzo	1.076,3337	119.422	-	2
Abril	1.088,4455	147.356	-	2
Mayo	1.094,1656	161.200	-	2
Junio	1.100,0139	204.909	-	2
Julio	1.111,5202	220.605	1	2
Agosto	1.122,2112	277.716	-	1
Septiembre	1.127,6278	292.416	-	1
Octubre	1.128,5682	291.980	-	2
Noviembre	1.131,7043	294.173	1	2
Diciembre	1.134,1910	286.924	-	1
Total			2	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	150,5573	99.059	1	29
Febrero	153,2968	120.084	1	29
Marzo	154,1672	119.422	1	21
Abril	155,9722	147.356	-	20
Mayo	156,8650	161.200	-	18
Junio	157,7749	204.909	-	18
Julio	159,4996	220.605	-	18
Agosto	161,1107	277.716	1	19
Septiembre	161,9627	292.416	-	19
Octubre	162,1751	291.980	-	18
Noviembre	162,6996	294.173	-	18
Diciembre	163,1342	286.924	-	18
Total			4	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.078,1991	99.059	-	2
Febrero	1.097,6046	120.084	-	2
Marzo	1.103,6019	119.422	-	2
Abril	1.116,2948	147.356	-	2
Mayo	1.122,4478	161.200	-	2
Junio	1.128,7255	204.909	-	2
Julio	1.140,8227	220.605	-	3
Agosto	1.152,1025	277.716	1	3
Septiembre	1.157,9577	292.416	1	2
Octubre	1.159,2301	291.980	1	2
Noviembre	1.162,7383	294.173	1	2
Diciembre	1.165,5983	286.924	1	2
Total			5	

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.058,2006	99.059	-	3
Febrero	1.078,1559	120.084	-	3
Marzo	1.085,0599	119.422	-	2
Abril	1.098,5333	147.356	-	2
Mayo	1.105,6215	161.200	-	2
Junio	1.109,6836	204.909	-	-
Julio	1.109,6836	220.605	-	-
Agosto	1.109,6836	277.716	-	-
Septiembre	1.109,6836	292.416	-	-
Octubre	1.109,6836	291.980	-	-
Noviembre	1.109,6836	294.173	-	-
Diciembre	1.109,6836	286.924	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018:

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			**Custodia extranjera**		
Entidades	**Monto Custodiado (Miles)**	**% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales**	**% Sobre Total Activo del Fondo**	**Monto Custodiado (Miles)**	**% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros**	**% Sobre Total Activo del Fondo**
	1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
Empresas de depósito de valores - custodia	10.071	100,00	15,96	52.562	100,00	83,31
Encargada por Sociedad Administradora		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	**10.071**	**100,00**	**15,96**	**52.562**	**100,00**	**83,31**

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

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

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el ejercicio 2017:

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			**Custodia extranjera**		
Entidades	**Monto Custodiado (Miles)**	**% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales**	**% Sobre Total Activo del Fondo**	**Monto Custodiado (Miles)**	**% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros**	**% Sobre Total Activo del Fondo**
	1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	41.988	100,00	14,63	244.160	100,00	85,10
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades		-	-		-	-
Totales	**41.988**	**100,00**	**14,63**	**244.160**	**100,00**	**85,10**

Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2018, no presenta excesos de inversión por emisor.

El fondo, al 31 de diciembre de 2017, presenta los siguientes excesos de inversión por emisor.

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Limite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones
31-12-2017	NA	NA	1%	Exceso Control Politica y Liquidez	Vencimiento de Pacto Retro venta	NA

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2018 la Administración no tiene conocimiento de hechos relevantes que afecten significativamente la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025482 por UF 18.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 01 de enero de 2019 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.