

**FONDO MUTUO SECURITY
DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA**

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**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana

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

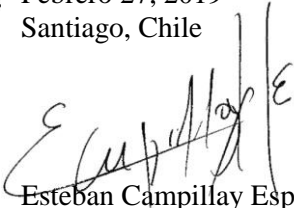
Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana al 31 de diciembre de 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

Estados de Situación Financiera
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	5.517	199
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	85.727	248.168
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	-	200
Otras cuentas por cobrar	12	22	49
Otros activos	14	-	-
Total Activo		91.266	248.616
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	5.108	480
Remuneraciones sociedad administradora	20	3	4
Otros documentos y cuentas por pagar	12	6	7
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		5.117	491
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		86.149	248.125

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estado de Resultados Integrales
31 de diciembre de 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	5	7.469
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(28)	3
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(3.151)	6.316
Resultado en venta de instrumentos financieros		10	546
Otros		2	3
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(3.162)	14.337
GASTOS			
Comisión de administración	20	(345)	(907)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(37)	(15)
Otros gastos de operación	22	(57)	(53)
Total gastos de operación		(439)	(975)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(3.601)	13.362
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(3.601)	13.362
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(3.601)	13.362
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(3.601)	13.362

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
31 de diciembre de 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	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	15.146	4.932	139.553	5.953	8.468	1.839	11	72.223	-	248.125
Aportes de cuotas		1.738	774	317	757	7.529	316	940	18.931	-	31.302
Rescate de cuotas		(9.006)	(2.968)	(117.704)	(2.434)	(5.154)	(1.180)	-	(51.231)	-	(189.677)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(7.268)	(2.194)	(117.387)	(1.677)	2.375	(864)	940	(32.300)	-	(158.375)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(534)	(188)	(1.128)	(118)	(157)	(27)	7	(1.456)	-	(3.601)
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		(534)	(188)	(1.128)	(118)	(157)	(27)	7	(1.456)	-	(3.601)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	7.344	2.550	21.038	4.158	10.686	948	958	38.467	-	86.149

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Dólares)											
31-12-2017											
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	14.726	2.398	52.983	1.829	2.278	1.867	10	6.884	-	82.975
Aportes de cuotas		15.757	5.313	81.534	3.938	7.662	1.601	33	67.501	-	183.339
Rescate de cuotas		(16.609)	(3.120)	(3.055)	(287)	(2.021)	(1.852)	(34)	(4.573)	-	(31.551)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(852)	2.193	78.479	3.651	5.641	(251)	(1)	62.928	-	151.788
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.272	341	8.091	473	549	223	2	2.411	-	13.362
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		1.272	341	8.091	473	549	223	2	2.411	-	13.362
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	15.146	4.932	139.553	5.953	8.468	1.839	11	72.223	-	248.125

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Estados de Flujo de Efectivo
31 de diciembre de 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	(32.715)	(719.272)
Venta/cobro de activos financieros	7	177.377	559.536
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(25)	(44)
Dividendos recibidos		0	0
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(20.460)	(933)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		39.512	-
Otros ingresos de operación		32	8.016
Otros gastos de operación pagados		0	(1)
Flujo neto originado por actividades de la operación		163.721	(152.698)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		31.302	183.339
Rescates de cuotas en circulación		(189.677)	(31.551)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(158.375)	151.788
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		5.346	(910)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		199	1.106
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(28)	3
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	5.517	199

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de libre inversión.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, a lo menos el 70% de su activo será invertido, directa o indirectamente en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica y que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América. La inversión indirecta se realizará a través de la inversión en cuotas del fondo "Pareturn Security Latam Corporate Debt", domiciliado en Luxemburgo.

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 se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos 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)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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 adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se 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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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".

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

b) Pasivos financieros

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

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

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

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIIF 9 .

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

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

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

Al 31 de diciembre de 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 de Fondos.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al 31 de diciembre de 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 fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 28 de diciembre de 2017, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1 Objeto del Fondo:

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.1 Objeto del Fondo (continuación)

Con todo, a lo menos el 70% de su activo será invertido, directa o indirectamente en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica y que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América. La inversión indirecta se realizará a través de la inversión en cuotas del fondo "Pareturn Security Latam Corporate Debt", domiciliado en Luxemburgo.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo en las monedas autorizadas en el presente reglamento interno, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, a lo menos el 70% de su activo será invertido, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda emitidos por sociedades o corporaciones cuyos principales activos se encuentren localizados en Latinoamérica y que estén expresados en dólares de los Estados Unidos de América.

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

- a) Riesgo de crédito: dice relación con las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- b) Riesgo tasa: se refiere al efecto que producen los cambios en la tasa de interés en la valoración de los instrumentos de deuda.
- c) Riesgo de liquidez: es el riesgo asociado a que las inversiones del fondo mutuo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- d) Riesgo de mercado: riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- e) Riesgo país: es el riesgo asociado variaciones en los precios de los instrumentos, frente a cambios en las condiciones económicas o de mercado que puedan darse en un país en particular.
- f) Riesgo tipo de cambio: es el riesgo que enfrenta la parte de la cartera invertida en instrumentos denominados en alguna moneda diferente a la moneda de contabilización del Fondo.

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

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

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

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

Moneda o unidad de reajuste

Peso Chileno

UF

IVP

Dólar de E.E.U.U.

Euros

Reales Brasileños

Pesos Mexicanos

Pesos Colombianos

Nuevo Sol Peruano

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

Sin perjuicio de lo anterior, el fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 30% sobre el activo del Fondo, de manera transitoria, por un plazo no superior a 30 días corridos, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	30
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
1.1.6 Títulos de deuda emitidos y garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero,	30
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	25
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	100
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	100
1.3. Otros Títulos	
1.3.1. Cuotas de fondo administrados por la misma Administradoras o sus personas relacionadas	100
1.3.2. Cuotas de fondos nacionales.	30
1.3.3. Cuotas de fondos o vehículos de inversión colectiva extranjeros.	100

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

No obstante lo anterior, los límites establecidos en este numeral respecto a la inversión en cuotas de un fondo mutuo o de inversión nacional, en títulos representativos de un vehículo de inversión colectiva extranjero o un fondo extranjero, será de hasta un 50% o 100%, en tanto cumplan con los requisitos de diversificación de inversión conforme se establece en la sección IV de la norma de carácter general 376 de 2015, emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, .

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

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

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

b) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado activo, valorizados considerando la moneda o tipo de reajuste del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha moneda o activo según corresponda. Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Valor de la moneda, el valor que el fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

d) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 5% del valor del activo del fondo mutuo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el fondo. Los excesos producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso.

No obstante lo anterior, si los activos comprometidos superan el 10% del valor del activo del fondo mutuo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra:

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

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

- i) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- ii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- iii) Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.
- iv) Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.
- v) Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.
- vi) Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

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

4.5 Tratamiento de los excesos:

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

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

a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1. Riesgos Financieros.

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1. Riesgos Financieros. (continuación)

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

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

La Administradora cuenta con políticas de administración de liquidez, planes de contingencia, política de administración de capital, política de líneas de financiamiento de liquidez y políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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. A continuación se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10%.

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	91.266	85.727	(857)	(0,9%)
Precio acciones -5%	91.266	85.727	(4.286)	(4,7%)
Precio acciones -10%	91.266	85.727	(8.573)	(9,4%)

Actividades de Mitigación

El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, , mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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:

- 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.
- 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.
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	85.727	85.727
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	85.727	85.727

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	248.168	248.168
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	248.168	248.168

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la Comisión para el Mercado Financiero, ha impartido al respecto.
- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2018 y 2017.

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 meses y para el ejercicio del 2016, dentro de un plazo de 1 a más de 12 meses.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	85.727	85.727
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	85.727	85.727

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	248.168	248.168
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	248.168	248.168

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

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 M\$	M\$	86.149	248.125
Patrimonio UF	UF	3.215	9.417
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	- 6.785	- 583

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).

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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 pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 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	85.727	-	-	85.727
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	85.727	-	-	85.727

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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	248.168	-	-	248.168
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	248.168	-	-	248.168

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 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	85.727	248.168
- 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	85.727	248.168
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	85.727	85.727	93,93	-	248.168	248.168	100,02
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	85.727	85.727	93,93	-	248.168	248.168	100,02
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitization	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días								
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 títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	85.727	85.727	93,93	-	248.168	248.168	100,02

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 (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	248.168	82.364
Intereses y reajustes	5	7.469
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	- 3.151	6.316
Compras	32.715	719.272
Ventas	- 177.377	- 559.536
Vencimientos	-	7.717
Otros movimientos	- 14.633	-
Saldo Final al 31 de diciembre	85.727	248.168

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de este concepto es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Deudores por venta	-	200
Total	-	200

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de este concepto es el siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo rescates por pagar	5.108	480
Total	5.108	480

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	19	42
Cupones por cobrar	3	7
Total	22	49

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

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	7
Inversiones con retencion	-	-
Total	6	7

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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	2	7.459
- Activos financieros a costo amortizado	3	10
Total	5	7.469

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	53	4
Bancos nacionales, en US\$	662	21
Bancos extranjeros, en US\$	4.802	174
Total	5.517	199

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	31.176,4411	235,5525	7.344
B	10.180,9599	250,4636	2.550
D	16.743,0242	1.256,5699	21.038
G	3.447,4596	1.206,2282	4.158
H	8.832,1257	1.209,9023	10.686
I-APV	3.315,8188	285,8427	948
V	795,8678	1.203,6093	958
S	33.213,5558	1.158,1644	38.467
J	0,0000	0,0000	-
Total	107.705,2529		86.149

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	62.009,1636	244,2548	15.146
B	19.008,5897	259,4507	4.932
D	109.344,6911	1.276,2710	139.553
G	4.845,0064	1.228,6987	5.953
H	6.875,9505	1.231,5527	8.468
I-APV	6.281,0196	292,7736	1.839
V	9,1423	1.237,1470	11
S	61.403,2762	1.176,2061	72.223
J	0,0000	0,0000	-
Total	269.776,8394		248.125

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto de suscripción ascendente a US\$1,4692 para la serie A, US\$ 150,00 para la serie B , US\$1.000,00 para la serie D , US\$1.000,00 para la serie H , US\$150,00 para la serie I-APV , US\$1.000,00 para la serie V, G, S y J , US\$1.000,00 . . 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\$ 7.344, para la Serie B MUS\$ 2.550, para la Serie D MUS\$ 21.038, para la Serie H MUS\$ 10.686, para la Serie I-APV MUS\$ 948, para la Serie V MUS\$ 958, para la Serie S MUS\$ 38.467, para la Serie G MUS\$ 4.158, para la serie J MUD\$ 0, al 31 de diciembre de 2018.

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 15.146, para la Serie B MUS\$ 4.932, para la Serie D MUS\$ 139.553, para la Serie H MUS\$ 8.468, para la Serie I-APV MUS\$ 1.839, para la Serie V MUS\$ 11, para la Serie S MUS\$ 72.223, para la Serie G MUS\$ 5.953, para la serie J MUD\$ 0, 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	Serie	Serie	Serie	Serie
(Expresado en Miles de Dólares)	A	B	D	G
Saldo de inicio al 1 de enero	62.009,1636	19.008,5897	109.344,6911	4.845,0064
Cuotas suscritas	7.179,7928	3.020,4996	254,0700	627,2137
Cuotas rescatadas	(38.012,5153)	(11.848,1294)	(92.855,7369)	(2.024,7605)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	31.176,4411	10.180,9599	16.743,0242	3.447,4596

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	6.875,9505	6.281,0196	9,1423	61.403,2762	-
Cuotas suscritas	6.222,5990	1.110,6580	786,7781	16.381,6821	-
Cuotas rescatadas	(4.266,4238)	(4.075,8588)	(0,0526)	(44.571,4025)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	8.832,1257	3.315,8188	795,8678	33.213,5558	-

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	65.474,7266	10.076,9961	46.142,8939	1.651,1582
Cuotas suscritas	66.351,1854	21.232,3201	65.656,3820	3.428,1183
Cuotas rescatadas	(69.816,7484)	(12.300,7265)	(2.454,5848)	(234,2701)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	62.009,1636	19.008,5897	109.344,6911	4.845,0064

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	2.053,3871	7.030,0116	9,2072	6.527,1346	-
Cuotas suscritas	6.526,0657	5.707,6709	28,5240	58.948,9923	-
Cuotas rescatadas	(1.703,5023)	(6.456,6629)	(28,5889)	(4.072,8507)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	6.875,9505	6.281,0196	9,1423	61.403,2762	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	0,4101	0,4400	0,6081	0,5833	0,5919	0,5364	0,5064	0,6090	-
Febrero	- 1,5078	- 1,4813	- 1,3324	- 1,3544	- 1,3468	- 1,3960	- 1,4239	- 1,3317	-
Marzo	- 0,6871	- 0,6575	- 0,4913	- 0,5157	- 0,5073	- 0,5622	- 0,5919	- 0,4904	-
Abril	- 0,5318	- 0,5291	- 0,3680	- 0,3917	- 0,3835	- 0,4367	- 0,4655	- 0,3672	-
Mayo	- 2,2810	- 2,2794	- 2,1158	- 2,1399	- 2,1316	- 2,1856	- 2,2159	- 2,1150	-
Junio	- 0,6597	- 0,6580	- 0,4971	- 0,5208	- 0,5153	- 0,5657	- 0,5936	- 0,4962	-
Julio	2,8693	2,8711	3,0433	3,0179	3,0223	2,9698	2,9387	3,0441	-
Agosto	- 1,8500	- 1,8483	- 1,6839	- 1,7081	- 1,7040	- 1,7541	- 1,7838	- 1,6831	-
Septiembre	0,9162	0,9177	1,0812	1,0571	1,0613	1,0114	0,9823	1,0820	-
Octubre	- 0,0581	- 0,0564	0,1110	0,0864	0,0906	0,0397	0,0102	0,1119	-
Noviembre	- 1,0723	- 1,0707	- 0,9104	- 0,9340	- 0,9299	- 0,9788	- 1,0070	- 0,9096	-
Diciembre	0,9413	0,9430	1,1120	1,0871	1,0914	1,0398	1,0098	1,1128	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	1,9684	1,9986	2,1704	2,1530	2,1616	2,0965	2,0687	2,2051	-
Febrero	1,5253	1,5526	1,7070	1,6914	1,6992	1,6408	1,6148	1,7382	-
Marzo	0,5143	0,5444	0,7135	0,6964	0,7049	0,6409	0,6105	0,7477	-
Abril	1,0579	1,0870	1,2516	1,2350	1,2433	1,1809	1,1513	1,2849	-
Mayo	- 0,3628	- 0,3331	- 0,1654	- 0,1823	- 0,1738	- 0,2374	- 0,2663	- 0,1314	-
Junio	0,1784	0,2073	0,3704	0,3539	0,3621	0,3003	0,2718	0,4034	-
Julio	1,3712	1,4013	1,5720	1,5547	1,5634	1,4987	1,4694	1,6065	-
Agosto	1,3063	1,3364	1,5070	1,4898	1,4984	1,4338	1,4030	1,5415	-
Septiembre	0,5691	0,5981	0,7620	0,7454	0,7537	0,6917	0,6640	0,7951	-
Octubre	0,5419	0,5718	0,7410	0,7239	0,7325	0,6683	0,6374	0,7752	-
Noviembre	- 0,0009	0,0279	0,1851	0,1599	0,1707	0,1208	0,0924	0,2094	-
Diciembre	- 0,3612	- 0,3316	- 0,1646	- 0,1934	- 0,1808	- 0,2358	- 0,2646	- 0,1638	-

a) Rentabilidad Acumulada

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	- 3,5628	4,7285	18,3932
SERIE B	- 3,4639	5,2039	19,9292
SERIE D	- 1,5436	9,4351	26,6308
SERIE G	- 1,8288	8,8778	25,7343
SERIE H	- 1,7580	9,0726	26,0851
SERIE I-APV	- 2,3673	7,6083	24,2155
SERIE V	- 2,7109	6,8611	22,1791
SERIE S	- 1,5339	9,8387	27,6072
SERIE J	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	8,5976	22,7671	12,2111
SERIE B	8,9788	24,2325	14,9556
SERIE D	11,1509	28,6161	20,3284
SERIE G	10,9060	28,0765	22,8699
SERIE H	11,0243	28,3414	24,7348
SERIE I-APV	10,2175	27,2274	19,3273
SERIE V	9,8387	25,5836	-
SERIE S	11,5497	29,5951	-
SERIE J	-	-	-

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,4359
Febrero	- 1,7576
Marzo	- 0,7215
Abril	- 0,5759
Mayo	- 2,4518
Junio	- 0,8603
Julio	2,8044
Agosto	- 2,0605
Septiembre	0,7534
Octubre	- 0,2326
Noviembre	- 1,3409
Diciembre	0,9189

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2017

Meses	Serie
	I-APV
Enero	2,2120
Febrero	1,3563
Marzo	0,3373
Abril	0,8400
Mayo	- 0,4980
Junio	0,1720
Julio	1,7573
Agosto	1,4080
Septiembre	0,4927
Octubre	0,7511
Noviembre	- 0,2396
Diciembre	- 0,4853

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	- 5,0862	2,8543	15,4884

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	8,3660	21,6772	9,6601

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

31-12-2018

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	3	0,00
Personas relacionadas	855	0,99
Accionistas de la Sociedad Administradora	2	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	288	0,33
Total	1.148	1,33

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		414,6738	0,6447	339,4728	75,8457	18
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		9,3997	-	-	9,3997	2

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas Accionistas de la Sociedad Admin.		16,4644	-	-	16,4644	4
Personal clave de la Administración		6,5596	-	-	6,5596	2
		286,2597	-	255,7439	30,5158	8

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 Accionistas de la Sociedad Admin.		414,9513	-	414,9513	-	-
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.		617,5746	237,2562	181,6246	673,2062	812
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-
		138,4208	52,7557	14,5901	176,5864	213

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	6.768,5123	6.765,6836	2,8287	3
Personas relacionadas		407,0667	2.635,1467	3.041,1467	1,0667	1
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		24,3097	6,5468	-	30,8565	9
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		766,1670	10,4024	549,2031	227,3663	65

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		9,1423	-	0,0526	9,0897	11
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2017

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.914	0,77
Accionistas de la Sociedad Administradora	2	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	321	0,13
Total	2.237	0,90

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		280,1107	2.716,8962	2.582,3331	414,6738	101
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		9,3997	-	-	9,3997	2

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		157,9977	7,9699	149,5032	16,4644	4
Accionistas de la Sociedad Admin.		6,5596	-	-	6,5596	2
Personal clave de la Administración		258,1310	11,4784	11,4784	258,1310	67

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		825,4622	-	410,5109	414,9513	530
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		167,3789	450,1957	-	617,5746	759
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		59,9260	2,3084	2,3084	59,9260	74

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	1.576,2667	1.576,2667	-	-
Personas relacionadas		1,0667	406,0000	-	407,0667	501
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		17,7561	6,5536	-	24,3097	7
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		708,3575	132,0115	230,8342	609,5348	178

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		9,2072	28,5240	28,5889	9,1423	11
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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	2,33%	Incluido
B	1,98%	Incluido
D	0,20%	Incluido
H	1,80%	Incluido
I-APV	0,85%	Exento
V	1,20%	Incluido
S	-	No aplica
G	0,79%	Incluido
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a MUS\$ 345 y MUS\$ 907 respectivamente, adeudándose MUS\$ 3 y MUS\$ 4 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 218100202	Seguros Continental S.A.	Banco Security	57.000	10/01/2018 al 09/01/2019

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2018										
(Expresado en Miles de Dólares)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	3	1	9	2	5	0	0	17	0	37
Gasto Administración	5	2	18	2	5	1	-	24	-	57
Total	8	3	27	4	10	1	0	41	-	94

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	Serie J	Total
Costo de Transacción	1	0	8	0	2	0	0	4	0	15
Gasto Administración	5	1	31	2	2	1	0	11	-	53
Total	6	1	39	2	4	1	0	15	-	68

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	245,2566	251.377	30	512
Febrero	241,5585	247.203	26	510
Marzo	239,8988	147.242	28	501
Abril	238,6230	109.811	22	497
Mayo	233,1799	98.799	20	473
Junio	231,6415	84.828	16	438
Julio	238,2881	81.128	15	421
Agosto	233,8797	84.055	14	408
Septiembre	236,0224	91.641	13	390
Octubre	235,8853	91.511	14	380
Noviembre	233,3559	90.318	12	383
Diciembre	235,5525	91.266	13	385
Total			223	

Serie B

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	260,5922	251.377	8	152
Febrero	256,7320	247.203	7	151
Marzo	255,0439	147.242	8	148
Abril	253,6944	109.811	8	154
Mayo	247,9117	98.799	8	145
Junio	246,2805	84.828	6	130
Julio	253,3514	81.128	5	129
Agosto	248,6686	84.055	5	127
Septiembre	250,9506	91.641	4	126
Octubre	250,8091	91.511	4	126
Noviembre	248,1237	90.318	4	127
Diciembre	250,4636	91.266	4	127
Total			71	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	1.284,0326	251.377	1	15
Febrero	1.266,9239	247.203	1	11
Marzo	1.260,7000	147.242	1	7
Abril	1.256,0611	109.811	1	3
Mayo	1.229,4859	98.799	-	3
Junio	1.223,3743	84.828	-	3
Julio	1.260,6052	81.128	-	3
Agosto	1.239,3775	84.055	-	2
Septiembre	1.252,7774	91.641	-	2
Octubre	1.254,1681	91.511	-	2
Noviembre	1.242,7504	90.318	-	2
Diciembre	1.256,5699	91.266	-	2
Total			4	

Serie G

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.235,8661	251.377	2	15
Febrero	1.219,1279	247.203	1	15
Marzo	1.212,8403	147.242	2	15
Abril	1.208,0894	109.811	1	14
Mayo	1.182,2375	98.799	1	11
Junio	1.176,0805	84.828	1	11
Julio	1.211,5736	81.128	1	10
Agosto	1.190,8786	84.055	1	10
Septiembre	1.203,4672	91.641	1	10
Octubre	1.204,5064	91.511	1	10
Noviembre	1.193,2565	90.318	1	10
Diciembre	1.206,2282	91.266	1	10
Total			14	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	1.238,8422	251.377	1	15
Febrero	1.222,1575	247.203	1	14
Marzo	1.215,9572	147.242	2	13
Abril	1.211,2937	109.811	2	14
Mayo	1.185,4743	98.799	2	11
Junio	1.179,3653	84.828	2	11
Julio	1.215,0091	81.128	2	11
Agosto	1.194,3057	84.055	2	11
Septiembre	1.206,9804	91.641	2	12
Octubre	1.208,0743	91.511	2	12
Noviembre	1.196,8402	90.318	2	11
Diciembre	1.209,9023	91.266	2	11
Total			22	-

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	294,3440	251.377	1	217
Febrero	290,2351	247.203	1	232
Marzo	288,6033	147.242	1	232
Abril	287,3429	109.811	1	227
Mayo	281,0627	98.799	1	224
Junio	279,4726	84.828	1	223
Julio	287,7725	81.128	1	222
Agosto	282,7246	84.055	1	217
Septiembre	285,5841	91.641	-	213
Octubre	285,6974	91.511	-	211
Noviembre	282,9011	90.318	1	222
Diciembre	285,8427	91.266	1	227
Total			10	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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	1.243,4123	251.377	-	1
Febrero	1.225,7079	247.203	-	1
Marzo	1.218,4533	147.242	-	1
Abril	1.212,7820	109.811	-	1
Mayo	1.185,9083	98.799	-	1
Junio	1.178,8692	84.828	-	1
Julio	1.213,5126	81.128	-	1
Agosto	1.191,8662	84.055	-	1
Septiembre	1.203,5742	91.641	-	1
Octubre	1.203,6975	91.511	-	1
Noviembre	1.191,5765	90.318	-	2
Diciembre	1.203,6093	91.266	1	2
Total			1	

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.183,3692	251.377	-	5
Febrero	1.167,6107	247.203	-	5
Marzo	1.161,8846	147.242	-	5
Abril	1.157,6185	109.811	-	5
Mayo	1.133,1353	98.799	-	4
Junio	1.127,5122	84.828	-	4
Julio	1.161,8353	81.128	-	5
Agosto	1.142,2806	84.055	-	5
Septiembre	1.154,6402	91.641	-	7
Octubre	1.155,9320	91.511	-	8
Noviembre	1.145,4178	90.318	-	8
Diciembre	1.158,1644	91.266	-	8
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

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

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	229,3446	88.665	34	477
Febrero	232,8428	100.043	34	501
Marzo	234,0404	102.233	35	501
Abril	236,5162	109.118	35	525
Mayo	235,6581	123.613	35	514
Junio	236,0784	134.992	33	519
Julio	239,3154	159.932	36	525
Agosto	242,4416	181.483	37	537
Septiembre	243,8213	228.303	38	537
Octubre	245,1425	234.674	40	543
Noviembre	245,1402	241.826	35	528
Diciembre	244,2548	248.616	31	521
Total			423	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	242,8327	88.665	5	140
Febrero	246,6028	100.043	6	151
Marzo	247,9453	102.233	7	144
Abril	250,6405	109.118	8	141
Mayo	249,8055	123.613	9	143
Junio	250,3233	134.992	9	148
Julio	253,8310	159.932	9	153
Agosto	257,2233	181.483	10	160
Septiembre	258,7617	228.303	10	160
Octubre	260,2414	234.674	11	170
Noviembre	260,3139	241.826	9	162
Diciembre	259,4507	248.616	8	159
Total			102	

Serie D

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.173,1537	88.665	18	11
Febrero	1.193,1794	100.043	18	13
Marzo	1.201,6927	102.233	21	13
Abril	1.216,7333	109.118	21	13
Mayo	1.214,7214	123.613	22	14
Junio	1.219,2205	134.992	24	15
Julio	1.238,3865	159.932	27	15
Agosto	1.257,0490	181.483	33	14
Septiembre	1.266,6274	228.303	37	14
Octubre	1.276,0134	234.674	43	14
Noviembre	1.278,3757	241.826	31	14
Diciembre	1.276,2710	248.616	1	15
Total			296	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.131,7256	88.665	1	10
Febrero	1.150,8677	100.043	2	11
Marzo	1.158,8821	102.233	2	11
Abril	1.173,1939	109.118	2	11
Mayo	1.171,0553	123.613	2	11
Junio	1.175,1995	134.992	3	12
Julio	1.193,4708	159.932	3	14
Agosto	1.211,2508	181.483	3	14
Septiembre	1.220,2793	228.303	3	14
Octubre	1.229,1131	234.674	3	14
Noviembre	1.231,0790	241.826	3	14
Diciembre	1.228,6987	248.616	2	14
Total			29	

Serie H

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.133,2419	88.665	1	5
Febrero	1.152,4980	100.043	2	6
Marzo	1.160,6222	102.233	2	6
Abril	1.175,0522	109.118	2	8
Mayo	1.173,0099	123.613	2	9
Junio	1.177,2576	134.992	3	10
Julio	1.195,6625	159.932	3	11
Agosto	1.213,5783	181.483	3	13
Septiembre	1.222,7248	228.303	3	14
Octubre	1.231,6809	234.674	3	13
Noviembre	1.233,7829	241.826	3	13
Diciembre	1.231,5527	248.616	1	14
Total			28	-

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

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	271,2017	88.665	2	275
Febrero	275,6516	100.043	2	273
Marzo	277,4182	102.233	2	282
Abril	280,6942	109.118	3	277
Mayo	280,0278	123.613	3	280
Junio	280,8687	134.992	3	279
Julio	285,0780	159.932	3	276
Agosto	289,1654	181.483	3	277
Septiembre	291,1655	228.303	3	272
Octubre	293,1115	234.674	3	271
Noviembre	293,4656	241.826	2	268
Diciembre	292,7736	248.616	2	252
Total			29	-

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.149,6313	88.665	-	1
Febrero	1.168,1960	100.043	-	1
Marzo	1.175,3282	102.233	-	1
Abril	1.188,8602	109.118	-	1
Mayo	1.185,6944	123.613	-	1
Junio	1.188,9167	134.992	-	1
Julio	1.206,3867	159.932	-	1
Agosto	1.223,3125	181.483	-	1
Septiembre	1.231,4353	228.303	-	1
Octubre	1.239,2841	234.674	-	1
Noviembre	1.240,4292	241.826	-	1
Diciembre	1.237,1470	248.616	-	1
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.077,6738	88.665	-	2
Febrero	1.096,4061	100.043	-	2
Marzo	1.104,6043	102.233	-	2
Abril	1.118,7976	109.118	-	4
Mayo	1.117,3274	123.613	-	6
Junio	1.121,8346	134.992	-	6
Julio	1.139,8568	159.932	-	5
Agosto	1.157,4277	181.483	-	5
Septiembre	1.166,6303	228.303	-	5
Octubre	1.175,6745	234.674	-	5
Noviembre	1.178,1360	241.826	-	5
Diciembre	1.176,2061	248.616	-	5
Total			-	

Serie J

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

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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 :

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 Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	85.727	100,00	93,93
Encargada por Sociedad Administradora		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	85.727	100,00	93,93

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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)

Ejercicio 2017

Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	248.168	100,00	99,82
Encargada por Sociedad Administradora		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	248.168	100,00	99,82

Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta saldo de 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.

FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA

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

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

La Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía 3301900025481 por UF 23.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 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.