FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Global

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Global (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 Global, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

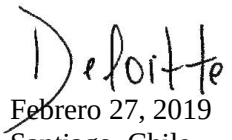
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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

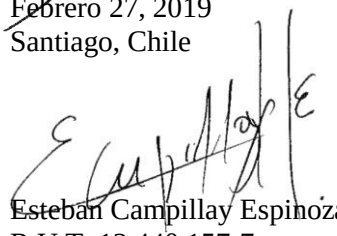
Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Global 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").



Febrero 27, 2019
Santiago, Chile



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

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

31 de diciembre de 2018 y 2017

Indice

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 Atribuible a los Partícipes 4
Estado de Flujos 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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(expresado 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	162	102
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	31.248	25.306
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	4	-
Otros activos	14	-	-
Total Activo		**31.414**	**25.408**
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	205	1
Remuneraciones sociedad administradora	20	5	6
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1	1
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		**211**	**8**
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		**31.203**	**25.400**

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(expresado 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	-	-
Ingresos por dividendos		106	64
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3)	77
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(4.883)	5.099
Resultado en venta de instrumentos financieros		71	109
Otros		1	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		**(4.708)**	**5.349**
GASTOS			
Comisión de administración	20	(944)	(768)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(18)	(25)
Otros gastos de operación	22	(17)	(15)
Total gastos de operación		**(979)**	**(808)**
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		**(5.687)**	**4.541**
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		**(5.687)**	**4.541**
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		**(5.687)**	**4.541**
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		**(5.687)**	**4.541**

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO										
(Expresado en Miles de Dólares)					**31-12-2018**					
	Nota N°	**Serie A**	**Serie APV1**	**Serie F**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie S**	**Serie V**	**Serie J**	**Total**
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	7.197	-	9.182	1	4.317	-	4.436	267	25.400
Aportes de cuotas		9.930	-	2.860	1.526	1.066	14.800	45	5.207	35.434
Rescate de cuotas		(10.759)	-	(4.982)	(1.452)	(2.209)	-	(4.352)	(190)	(23.944)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(829)	-	(2.122)	74	(1.143)	14.800	(4.307)	5.017	11.490
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.484)	-	(998)	(75)	(430)	(2.091)	(129)	(480)	(5.687)
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		(1.484)	-	(998)	(75)	(430)	(2.091)	(129)	(480)	(5.687)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	**17**	**4.884**	**-**	**6.062**	**-**	**2.744**	**12.709**	**-**	**4.804**	**31.203**

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO **(Expresado en Miles de Dólares)**		**31-12-2017**								
	Nota N°	**Serie A**	**Serie APV1**	**Serie F**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie S**	**Serie V**	**Serie J**	**Total**
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	6.810	1	8.300	1	3.502	-	3.734	-	22.348
Aportes de cuotas		3.863	-	6.060	-	652	-	885	265	11.725
Rescate de cuotas		(4.753)	(1)	(6.848)	-	(585)	-	(1.027)	-	(13.214)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(890)	(1)	(788)	-	67	-	(142)	265	(1.489)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.277	-	1.670	-	748	-	844	2	4.541
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		1.277	-	1.670	-	748	-	844	2	4.541
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	**17**	**7.197**	**-**	**9.182**	**1**	**4.317**	**-**	**4.436**	**267**	**25.400**

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(expresado 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	(63.306)	(23.989)
Venta/cobro de activos financieros	7	63.181	24.177
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(27)	(14)
Dividendos recibidos		106	64
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(61.291)	(54.330)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		49.919	55.400
Otros ingresos de operación		-	90
Otros gastos de operación pagados		(9)	(3)
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(11.427)**	**1.395**
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		35.434	11.725
Rescates de cuotas en circulación		(23.944)	(13.214)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**11.490**	**(1.489)**
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		63	(94)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		102	119
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(3)	77
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	**16**	**162**	**102**

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Global, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N°210 de fecha 27 de abril de 2004, e inició sus operaciones el día 06 de mayo de 2004.

La política de inversiones del Fondo tiene como objetivo mantener un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización, instrumentos de deuda de corto y de mediano y largo plazo, tanto nacionales como extranjeros, en que al menos, un 60% del valor de sus activos, se invertirá en títulos emitidos por emisores pertenecientes a los mercados internacionales, de esta forma permitirá a los partícipes acceder a mercados internacionales con un nivel adecuado de liquidez, administrado de manera profesional y eficiente, contemplando para ello aspectos de diversificación y liquidez. Sin perjuicio de lo anterior, la compra de los títulos podrá realizarse en mercados distintos a aquellos en que se encuentran localizados los activos de los respectivos emisores. En todo caso, la diferencia entre los porcentajes inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 50% del valor de los activos del Fondo.

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.

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, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22, *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

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

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

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 27 de febrero de 2019.

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

Período cubierto

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

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) 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 Estados Unidos.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

La política de inversiones del Fondo tiene como objetivo mantener un portafolio diversificado de instrumentos de capitalización, instrumentos de deuda de corto y de mediano y largo plazo, tanto nacionales como extranjeros, en que al menos, un 60% del valor de sus activos, se invertirá en títulos emitidos por emisores pertenecientes a los mercados internacionales, de esta forma permitirá a los partícipes acceder a mercados internacionales con un nivel adecuado de liquidez, administrado de manera profesional y eficiente, contemplando para ello aspectos de diversificación y liquidez. Sin perjuicio de lo anterior, la compra de los títulos podrá realizarse en mercados distintos a aquellos en que se encuentran localizados los activos de los respectivos emisores. En todo caso, la diferencia entre los porcentajes inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 50% del valor de los activos del Fondo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares norteamericanos. La Administración considera el dólar norteamericano 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 Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

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

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

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

2.3.1.1 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.

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 .

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.

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.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios (continuación)

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento.

Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

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

Al 31 de diciembre de 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 12 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 inversionistas que deseen efectuar ahorros o inversiones distintas de un Plan de Familia de Fondos y de Planes de APV y de Planes APVC.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Series APV1: Orientadas a aquellos trabajadores que presten servicios para una empresa o para un grupo empresarial, según lo que para este término define el artículo 96 de la Ley N°18.045, en que la empresa o empresas del grupo empresarial haya o hayan celebrado un Convenio con algunos o la totalidad de sus trabajadores, destinado a constituir un plan de ahorro previsional voluntario u otro convenio con fines previsionales de conformidad con lo dispuesto en el D.L.Nº3.500, dependiendo del número de trabajadores adscritos al Plan y del flujo total mensual recaudado a través del empleador es la Serie en la cual podrá invertir.

Serie F: Plan Familia de Fondos.

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

Serie V: Orientada a aquellos partícipes que deseen invertir con fines distintos de Planes de APV y de Planes APVC y que cumplan con el requisito de que la suma total de sus saldos individuales en la serie V de todos los Fondos Mutuos administrados por Administradora General de Fondos Security S.A., incluido el aporte que deseen efectuar, sea igual o superior al equivalente de US$1.800.000.

Serie I-APV: Orientada a aquellos inversionistas que tengan como exclusivo propósito el constituir un Plan de APV.

Serie S: El aporte debe ser realizado por este u otro fondo de aquellos contemplados en la Ley 20.712 y que sean administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A. o por una empresa relacionada a ésta.

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.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.9 Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

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

2.10 Tributación

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

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

Nota 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 del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, , según Resolución Exenta N°210, de fecha 27 de abril de 2004, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3150 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, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 60% de su activo en instrumentos de emisores extranjeros.

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 o moneda extranjera, 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, la inversión en instrumentos de capitalización será de a lo menos el 50% y como máximo, un 100% del activo del fondo. Para efectos de lo anterior, se atendrá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

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 es alto y está directamente relacionado con los activos que componen el fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

• Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.

• Variación de los mercados de renta variable producto de las variaciones de precios.

• El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

• Riesgo de tipo de cambio.

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 Norma de Carácter General N° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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.

Pesos de Chile	Dinar de Kuwait	Dólar de Singapur
UF	Libra Libanesa	Koruna Eslovaca
IVP	Dinar Libio	Rand Sudafricano
Dólar de E.E.U.U.	Dinar Macedonio	Corona Sueca
Euro	Ringgit Malayo	Franco Suizo
Peso Argentino	Lira de Malta	Thai Baht
Dólar Australiano	Dirham Marroquí	Nuevo Dólar Taiwanes
Dólar Bahamés	Peso Mexicano	Lira Turca
Bahraini dinar	Naira	Bolívar
Dólar de Barbados	Corona Noruega	Vietnam Dong
Dólar de Bermuda	Dólar Neozelandés	Dólar de Zimbabwe.
Peso Boliviano	Rupia Pakistaní	Yen
Real	Guaraní	Dólar de Singapur
Lev	Nuevo Sol	Koruna Eslovaca
Dólar Canadiense	Zloty	Rand Sudafricano
Renmimby Chino	Libra	Corona Sueca
Peso Colombiano	Corona Checa	Franco Suizo
Won	Rublo Ruso	Thai Baht
Dinar Croata	Nuevo Dólar Taiwanes	Peso Filipino
Corona Danesa	Lira Turca	Dólar Hong Kong
Libra Egipcia	Bolívar	Florint Dirhams
Vietnam Dong	Rupia India	Corona Dólar de Zimbabwe.
Rupia Indonesia	Corona de Islandia	hekel Israelí
Dinar Jordano		

Sin perjuicio de lo anterior, el fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 45% sobre el activo del Fondo, de manera transitoria, por un plazo de 30 días corridos, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	**% Máximo**
1. 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.	40
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	40
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	40
1.1.4 Títulos de deuda de Secularización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley Nº 18.045.	10
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.	40
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.	50
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	50
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	50
2. Instrumentos de Capitalización.	
2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.	
2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	40
2.1.2 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones y opciones emitidas 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.	40
2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	40
2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.	
2.2.1 Acciones y opciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

2.2.2 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	100
3. Otros instrumentos.	
3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.	
3.1.1 Notas estructuradas.	40
3.1.2 Commodities y/o títulos representativos de materias primas.	40
3.2 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.	
3.2.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, .	40
3.2.2 Títulos representativos de productos agropecuarios, de los señalados en el Título I de la Norma de Carácter General Nº 191 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.	40
3.2.3 Notas estructuradas.	50
3.2.4 Commodities y/o títulos representativos de materias primas.	50

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 Titulo XVIII de la Ley Nº 18.045.		10

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

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

El fondo contempla invertir hasta un 5% de su patrimonio en cuotas de propia emisión, en la medida que se cumplan copulativamente los requisitos que a continuación se detallan:

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

a) Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.

b) Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Comisión para el Mercado Financiero, autorice.

c) El fondo no podrá adquirir cuotas de propiedad de la Administradora, sus personas relacionadas, directores, gerentes, administradores y ejecutivos principales, salvo que se trate de un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.

d) El fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas que representativa de hasta el 1% de su patrimonio, dicho límite no aplicara en caso de que la adquisición se realice en un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.

e) Las cuotas adquiridas deberán encontrarse totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.

f) La inversión en cuotas de propia emisión no podrá superar el plazo de 1 año corrido contado desde la fecha de su adquisición.

Los excesos que se produzcan al límite establecido en este numeral, deberán ser regularizados en un plazo máximo de 90 días corridos, contados desde la fecha de adquisición que originó el exceso.

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

El fondo contempla invertir hasta un 40% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales y hasta un 100% de su activo en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

El fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, .

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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.

• Cuotas de fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.

• Acciones nacionales y extranjeras.

• Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

• Comprar o Vender los activos autorizados.

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

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

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

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

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores.

Los activos que serán objeto de las operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:

• Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

• Prestamista de valores.

• Prestatario de valores.

• Vendedor corto.

Las entidades con las que el fondo podrá efectuar las operaciones de ventas cortas y préstamo de valores, serán:

• Corredores de Bolsa nacionales autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, .

• Corredores de Bolsa o Brokers extranjeros fiscalizados por un ente de similares competencias de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las entidades que custodiarán y administrarán las garantías que deben enterar el fondo y/o los prestatarios de valores por operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:

• Bolsas de Valores nacionales o extranjeras.

• Entidades nacionales o extranjeras autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero, o por un organismo extranjero de similares competencias a ésta.

Límite máximo de operaciones de venta corta y préstamo de valores, respecto del activo total del fondo:

Descripción	**% Máximo**
Instrumentos que podrán ser sujeto de préstamo	50
Instrumentos que podrán ser enterados en garantía a favor de los prestamistas.	50
Posiciones cortas que se podrán mantener.	50

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (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), 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:

• Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.

• Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.

• Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.

• Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.

• Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.

• Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.

• Cuotas de fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.

• Acciones nacionales y extranjeras.

• Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

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

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

• Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.

• Corredores de Bolsas nacionales o extranjeros.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

El Fondo, podrá realizar otro tipo de operaciones que en el futuro le autorice la 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, no obstante la Comisión para el Mercado Financiero, podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros.

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por Administradora General de Fondos Security S.A., 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.

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.

5.2 Gestión de riesgo financiero

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.

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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. 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%	31.414	31.248	(312)	(1,0%)
Precio acciones -5%	31.414	31.248	(1.562)	(5,0%)
Precio acciones -10%	31.414	31.248	(3.125)	(9,9%)

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° 2.619 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 participe del fondo, a su sola solicitud.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

El fondo opera internacionalmente y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en la NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la Administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo.

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

5.2.2 Riesgo de crédito.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 sub categorías:

- ✓ 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.

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:

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 2018	AAA	C	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	15.570	15.570
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	15.678	15.678
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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	31.248	**31.248**

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	C	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	17.290	17.290
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-	8.016	8.016
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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**25.306**	**25.306**

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ 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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ✓ 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 esta expuesto a liquidación diaria de ajuste de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación.

Actividades de Mitigación:

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la Administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 dias	7 dias hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	15.570	15.570
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	15.678	15.678
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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**31.248**	**31.248**

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 dias	7 dias hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	17.290	17.290
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	8.016	8.016
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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	**-**	**-**	**-**	**25.306**	**25.306**

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

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

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

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

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio en MUS$	MUS$	31.203	25.400
Patrimonio UF	UF	808.162	582.677
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	798.162	572.677

5.4 Estimación del valor razonable

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

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera.

Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

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

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

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

- ✓ Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

- ✓ Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

- ✓ Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición.

Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

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:

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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	15.570	-	-	15.570
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	15.678	-	-	15.678
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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-			-
	31.248	**-**	**-**	**31.248**

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	17.290	-	-	17.290
Otros titulos de capilalización	8.016	-	-	8.016
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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-			-
	25.306	-	-	**25.306**

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. 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.

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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.

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.1 Estimaciones contables críticas (continuación)

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 Estados Unidos como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar de Estados Unidos es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en dólares de Estados Unidos.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	31.248	25.306
-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	**31.248**	**25.306**
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 **Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**	**-**	**-**

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
Al 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
i) Intrumento de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripcion de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	300	15.270	15.570	49,56	250	17.040	17.290	68,07
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	15.678	15.678	49,91	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	8.016	8.016	31,56
Subtotal	**300**	**30.948**	**31.248**	**99,47**	**250**	**25.056**	**25.306**	**99,63**
ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

Notas a los Estados Financieros
Al 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) Titulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 dias								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
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	**300**	**30.948**	**31.248**	**99,47**	**250**	**25.056**	**25.306**	**99,63**

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	25.306	22.430
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(4.883)	5.099
Compras	63.306	23.989
Ventas	(63.181)	(24.177)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	10.700	(2.035)
Saldo Final al 31 de diciembre	**31.248**	**25.306**

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

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

Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo rescates por pagar	205	1
Total	**205**	**1**

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
Otros	-	-
Cupones por cobrar	-	-
Dividendos por cobrar	4	-
Retencion 4%	-	-
Total	**4**	**-**

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	1	1
Inversiones con retencion	-	-
Total	**1**	**1**

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

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos Composición

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

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

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	1	71
Bancos nacionales, en US$	46	28
Bancos extranjeros, en US$	115	3
Total	**162**	**102**

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie F, serie H, serie V, serie I-APV, 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 y 2017, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2018 **(Expresado en Miles de Dólares)**			
Series	**Nº cuotas en circulación**	**Valor cuota MUS$**	**MUS$**
A	33.085,8411	147,6168	4.884
APV1	0,0000	0,0000	-
F	35.500,9044	170,7650	6.062
H	0,0000	106,0865	-
I-APV	14.215,7006	192,9998	2.744
S	149.064,0970	85,2592	12.709
V	0,0000	154,2857	-
J	51.957,8315	92,4544	4.804
Total	**283.824,3746**		**31.203**

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

31-12-2017 **(Expresado en Miles de Dólares)**			
Series	**Nº cuotas en circulación**	**Valor cuota MUS$**	**MUS$**
A	41.591,7569	173,0338	7.197
APV1	0,0000	132,8764	-
F	46.640,8245	196,8674	9.182
H	6,3007	111,5605	1
I-APV	19.506,3952	221,3332	4.317
S	0,0000	100,2643	-
V	27.800,1681	159,5797	4.436
J	2.560,7938	104,4437	267
Total	**138.106,2392**		**25.400**

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a US$100 a excepción de la serie H cuyo monto mínimo de suscripción es US$ 2,1. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Dólar de los Estados Unidos US$, 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.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5, el Fondo está orientado a personas con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, que deseen invertir en una cartera diversificada, tanto en términos de instrumentos como en términos geográficos, con el propósito de lograr los retornos propios de carteras de inversión donde el porcentaje en instrumentos de capitalización sea siempre superior al 50% del activo del fondo esté invertido en instrumentos de capitalización. Luego, el riesgo del inversionista estará determinado por los países y por la naturaleza de los instrumentos en los que el Fondo invierta, en especial a los niveles de riesgo que conlleva el que a lo menos el 50% del activo del Fondo esté invertido en instrumentos de capitalización.

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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$ 4.884, para la Serie APV1 es MUS$ 0, para la serie F es MUS$ 6.062, para la Serie H es MUS$ 0, para la Serie V es MUS$ 0, para la Serie I-APV es MUS$ 2.744, para la Serie S MUS$ 12.709 y para la serie J es MUS$ 4.804, al 31 de diciembre de 2018.
El valor del activo neto de la Serie A es MUS$ 7.197, para la Serie APV1 es MUS$ 0, para la serie F es MUS$ 9.182, para la Serie H es MUS$ 1, para la Serie V es MUS$ 4.436, para la Serie I-APV es MUS$ 4.317, para la Serie S MUS$ 0 y para la serie J es MUS$ 267, al 31 de diciembre de 2017.

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

31-12-2018 **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Serie** **A**	**Serie** **APV1**	**Serie** **F**	**Serie** **H**
Saldo de inicio al 1 de enero	41.591,7569	-	46.640,8245	6,3007
Cuotas suscritas	57.865,2189	-	14.263,9939	13.098,7526
Cuotas rescatadas	(66.371,1347)	-	(25.403,9140)	(13.105,0533)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**33.085,8411**	**-**	**35.500,9044**	**0,0000**

31-12-2018 **(Expresado en Miles de Dólares)**	**Serie** **I-APV**	**Serie** **S**	**Serie** **V**	**Serie** **J**
Saldo de inicio al 1 de enero	19.506,3952	-	27.800,1681	2.560,7938
Cuotas suscritas	4.765,2323	149.064,0970	281,8496	51.185,3881
Cuotas rescatadas	(10.055,9269)	-	(28.082,0177)	(1.788,3504)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**14.215,7006**	**149.064,0970**	**-**	**51.957,8315**

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)	**Serie A**	**Serie APV1**	**Serie F**	**Serie H**
Saldo de inicio al 1 de enero	46.752,9286	7,8117	50.912,5966	6,3007
Cuotas suscritas	24.497,2546	-	34.067,4489	-
Cuotas rescatadas	(29.658,4263)	(7,8117)	(38.339,2210)	-
beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**41.591,7569**	**-**	**46.640,8245**	**6,3007**

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)	**Serie I-APV**	**Serie S**	**Serie V**	**Serie J**
Saldo de inicio al 1 de enero	19.170,1974	-	28.498,0582	-
Cuotas suscritas	3.244,8882	-	6.205,4060	2.560,7938
Cuotas rescatadas	(2.908,6904)	-	(6.903,2961)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	**19.506,3952**	**-**	**27.800,1681**	**2.560,7938**

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018							
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J
Enero	4,2930	-	4,4403	4,3372	4,4671	-	4,5136	4,6206
Febrero	- 3,2800	-	- 3,1565	- 3,2388	- 3,1341	-	- 3,0953	- 3,0053
Marzo	- 3,3331	-	- 3,1967	- 3,2879	- 3,1720	-	- 3,1288	- 3,0295
Abril	1,9037	-	2,0430	1,9498	2,0683	-	2,1121	2,2136
Mayo	0,5985	-	0,7407	0,6457	0,7665	-	0,8112	0,9145
Junio	- 1,6419	-	- 1,5073	- 1,5974	- 1,4594	-	- 1,4406	- 1,3429
Julio	2,3227	-	2,4672	2,3705	2,5282	-	2,5390	2,6440
Agosto	1,4468	-	1,5901	1,4941	1,6504	-	1,6611	1,7652
Septiembre	- 0,4839	-	- 0,3478	- 0,4468	- 0,2903	-	- 0,2801	- 0,1813
Octubre	- 9,4354	-	- 9,3074	- 9,3908	- 9,2535	- 8,9967	- 9,2437	- 9,1508
Noviembre	0,5011	-	0,6384	2,9194	0,6964	0,8700	2,9555	0,8067
Diciembre	- 7,7150	-	- 7,5845	-	- 7,5295	- 7,3648	-	- 7,4248

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad Nominal (continuación)

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017							
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J
Enero	2,1774	2,4064	2,3216	2,2473	2,3479	-	2,3933	-
Febrero	2,2668	2,4636	2,3974	2,3078	2,4211	-	2,4622	-
Marzo	0,7913	0,9558	0,9335	0,8191	0,9594	-	1,0041	-
Abril	1,1280	1,2674	1,2662	1,1558	1,2912	-	1,3349	-
Mayo	1,3548	1,5907	1,4980	1,3975	1,5238	-	1,5688	-
Junio	0,2470	-	0,3842	0,2906	0,4089	-	0,4523	-
Julio	1,8680	-	2,0118	1,9149	2,0379	-	2,0832	-
Agosto	- 0,1516	-	- 0,0103	- 0,1015	0,0150	-	0,0596	-
Septiembre	2,2701	-	2,4101	2,3313	2,4353	-	2,4793	-
Octubre	2,4112	-	2,5559	2,4829	2,5820	-	2,6276	-
Noviembre	1,5803	-	1,7193	1,6456	1,7444	-	1,7883	1,8902
Diciembre	1,4348	-	1,5780	1,4904	1,6040	-	1,6492	1,7536

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	- 14,6890	1,3387	1,7167
SERIE APV1	-	-	-
SERIE F	- 13,2589	4,7649	6,4365
SERIE H	- 4,9068	13,6322	14,8348
SERIE I-APV	- 12,8012	5,6344	8,2788
SERIE S	-	-	-
SERIE V	- 3,3175	17,7379	21,1520
SERIE J	- 11,4792	-	-

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad Nominal (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	**Último año**	**Últimos dos años**	**Ultimos tres años**
SERIE A	18,7875	19,2305	12,3128
SERIE APV1	8,9811	12,2194	8,4355
SERIE F	20,7788	22,7059	16,2768
SERIE H	19,4956	20,7603	14,4507
SERIE I-APV	21,1421	24,1747	19,5867
SERIE S	-	-	-
SERIE V	21,7778	25,3091	21,0107
SERIE J	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2018

Meses	**Serie**	**Serie**
	I-APV	**APV1**
Enero	4,3627	-
Febrero	- 3,4894	-
Marzo	- 3,3271	-
Abril	1,9256	-
Mayo	0,4923	-
Junio	- 1,7512	-
Julio	2,3635	-
Agosto	1,3334	-
Septiembre	- 0,5450	-
Octubre	- 9,5004	-
Noviembre	0,3281	-
Diciembre	- 7,6402	-

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%) (continuación)

Ejercicio 2017

Meses	Serie I-APV	Serie APV1
Enero	2,4636	2,5222
Febrero	2,1344	2,1767
Marzo	0,6548	0,6513
Abril	0,9499	0,9262
Mayo	1,2586	1,3254
Junio	0,2804	- 0,1279
Julio	2,2979	0,2548
Agosto	- 0,0105	- 0,0254
Septiembre	2,2328	- 0,1977
Octubre	2,6663	0,0822
Noviembre	1,3782	- 0,3600
Diciembre	1,3499	- 0,2501

	Rentabilidad Real Acumulada%		
Año 2018	**Último año**	**Últimos dos años**	**Ultimos tres años**
SERIE I-APV	- 15,2295	0,9677	0,6714
SERIE APV1	-	4,1665	4,3352

	Rentabilidad Real Acumulada%		
Año 2017	**Último año**	**Últimos dos años**	**Ultimos tres años**
SERIE I-APV	19,1072	18,7577	9,8984
SERIE APV1	7,1504	7,3239	- 0,3494

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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 Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	5.032	16,13
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	5	0,02
Total	**5.037**	**16,15**

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		1.240,3781	-	215,5484	1.024,8297	151
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie APV1	%	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 F	%	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		450,1364	-	-	450,1364	77
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		50,8568	-	23,0000	27,8568	5

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		6,3007	-	6,3007	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		0,1072	-	-	0,1072	0

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 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		27.800,1681	281,8496	28.082,0177	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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		2.560,7938	51.185,3881	1.788,3504	51.957,8315	4.804
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

31-12-2017

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	5.008	19,72
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	10	0,04
Total	**5.018**	**19,76**

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		2.594,2927	178,2455	1.532,1601	1.240,3781	215
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie APV1	%	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 F	%	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		450,1364	-	-	450,1364	89
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		50,8568	-	-	50,8568	10

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		6,3007	-	-	6,3007	1
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		0,1072	-	-	0,1072	0

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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		25.029,4947	6.205,4060	3.434,7326	27.800,1681	4.436
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del	Número de Cuotas Adquiridas en el	Número de Cuotas	Número de Cuotas al Cierre	Monto en Cuotas al Cierre
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	2.560,7938	-	2.560,7938	267
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

b) 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 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	4,76%	Incluido
APV1	1,93%	Exento
F	2,80%	Incluido
H	4,00%	Incluido
V	2,10%	Incluido
I-APV	2,50%	Exento
S	0,00%	Incluido
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a MUS$ 944 y MUS$ 768 respectivamente, adeudándose MUS$ 5 y MUS$ 6 por remuneración por pagar a Security Administradora General de Fondos *S.A.* al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° del D.L. N° 1.328 - Articulo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantia Nro. 218100231	Seguros Continental S.A.	Banco Security	10.000	10/01/2018 al 09/01/2019

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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 distribuyen en cuadro adjunto:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)									
	Serie A	**Serie APV1**	**Serie F**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie S**	**Serie V**	**Serie J**	**Total**
Costo de Transaccion	3	-	3	-	2	7	-	3	18
Gasto Administración	6	-	4	-	2	2	2	1	17
Total	**9**	**-**	**7**	**-**	**4**	**9**	**2**	**4**	**35**

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)									
	Serie A	**Serie APV1**	**Serie F**	**Serie H**	**Serie I-APV**	**Serie S**	**Serie V**	**Serie J**	**Total**
Costo de Transaccion	7	-	9	0	5	-	4	0	25
Gasto Administración	5	-	6	0	2	-	2	0	15
Total	**12**	**-**	**15**	**0**	**7**	**-**	**7**	**0**	**40**

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

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	180,4622	29.760	28	396
Febrero	174,5430	31.417	36	409
Marzo	168,7253	32.023	55	391
Abril	171,9373	31.062	51	381
Mayo	172,9663	30.982	53	378
Junio	170,1263	30.877	53	386
Julio	174,0779	30.228	53	377
Agosto	176,5964	30.559	53	367
Septiembre	175,7419	31.458	50	366
Octubre	159,1599	39.866	49	360
Noviembre	159,9575	36.001	41	354
Diciembre	147,6168	31.414	20	348
Total			542	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	29.760	-	-
Febrero	-	31.417	-	-
Marzo	-	32.023	-	-
Abril	-	31.062	-	-
Mayo	-	30.982	-	-
Junio	-	30.877	-	-
Julio	-	30.228	-	-
Agosto	-	30.559	-	-
Septiembre	-	31.458	-	-
Octubre	-	39.866	-	-
Noviembre	-	36.001	-	-
Diciembre	-	31.414	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	205,6090	29.760	23	245
Febrero	199,1190	31.417	21	242
Marzo	192,7538	32.023	21	210
Abril	196,6918	31.062	19	209
Mayo	198,1486	30.982	20	205
Junio	195,1619	30.877	19	203
Julio	199,9770	30.228	18	198
Agosto	203,1568	30.559	18	211
Septiembre	202,4503	31.458	19	212
Octubre	183,6074	39.866	19	188
Noviembre	184,7796	36.001	16	185
Diciembre	170,7650	31.414	15	174
Total			228	

Serie H

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	116,3991	29.760	0	4
Febrero	112,6292	31.417	4	4
Marzo	108,9261	32.023	4	5
Abril	111,0499	31.062	2	3
Mayo	111,7670	30.982	1	3
Junio	109,9816	30.877	1	3
Julio	112,5887	30.228	1	2
Agosto	114,2709	30.559	1	2
Septiembre	113,7603	31.458	0	1
Octubre	103,0773	39.866	0	1
Noviembre	-	36.001	0	-
Diciembre	-	31.414	-	-
Total			14	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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	231,2203	29.760	9	170
Febrero	223,9736	31.417	7	176
Marzo	216,8691	32.023	7	175
Abril	221,3545	31.062	6	172
Mayo	223,0512	30.982	7	173
Junio	219,7961	30.877	6	172
Julio	225,3530	30.228	6	173
Agosto	229,0722	30.559	6	174
Septiembre	228,4072	31.458	7	173
Octubre	207,2716	39.866	6	174
Noviembre	208,7151	36.001	6	172
Diciembre	192,9998	31.414	5	169
Total			78	-

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	29.760	-	-
Febrero	-	31.417	-	-
Marzo	-	32.023	-	-
Abril	-	31.062	-	-
Mayo	-	30.982	-	-
Junio	-	30.877	-	-
Julio	-	30.228	-	-
Agosto	-	30.559	-	-
Septiembre	-	31.458	-	-
Octubre	91,2438	39.866	-	1
Noviembre	92,0376	36.001	-	1
Diciembre	85,2592	31.414	-	1
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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	166,7825	29.760	8	1
Febrero	161,6200	31.417	7	1
Marzo	156,5632	32.023	7	1
Abril	159,8700	31.062	7	1
Mayo	161,1669	30.982	7	1
Junio	158,8451	30.877	7	1
Julio	162,8782	30.228	7	1
Agosto	165,5837	30.559	7	1
Septiembre	165,1199	31.458	7	1
Octubre	149,8567	39.866	7	1
Noviembre	-	36.001	1	-
Diciembre	-	31.414	-	-
Total			72	

Serie J

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	109,2696	29.760	0	1
Febrero	105,9857	31.417	0	1
Marzo	102,7749	32.023	1	1
Abril	105,0499	31.062	0	1
Mayo	106,0106	30.982	1	1
Junio	104,5870	30.877	1	1
Julio	107,3523	30.228	1	1
Agosto	109,2473	30.559	0	1
Septiembre	109,0492	31.458	0	1
Octubre	99,0703	39.866	1	1
Noviembre	99,8695	36.001	2	1
Diciembre	92,4544	31.414	3	1
Total			10	

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2017
Serie A

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	148,8384	23.124	26	419
Febrero	152,2123	23.599	25	419
Marzo	153,4167	25.442	28	411
Abril	155,1472	37.981	27	405
Mayo	157,2492	26.763	28	397
Junio	157,6376	25.989	28	407
Julio	160,5822	27.175	30	406
Agosto	160,3388	25.859	31	394
Septiembre	163,9786	25.651	30	387
Octubre	167,9324	24.784	28	377
Noviembre	170,5863	25.009	26	375
Diciembre	173,0338	25.408	27	376
Total			335	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	124,8601	23.124	0	2
Febrero	127,9361	23.599	0	1
Marzo	129,1589	25.442	0	1
Abril	130,7958	37.981	0	1
Mayo	132,8764	26.763	0	-
Junio	132,8764	25.989	-	-
Julio	132,8764	27.175	-	-
Agosto	132,8764	25.859	-	-
Septiembre	132,8764	25.651	-	-
Octubre	132,8764	24.784	-	-
Noviembre	132,8764	25.009	-	-
Diciembre	132,8764	25.408	-	-
Total			0	

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	166,7825	23.124	20	211
Febrero	170,7810	23.599	18	210
Marzo	172,3752	25.442	20	233
Abril	174,5578	37.981	20	228
Mayo	177,1726	26.763	20	247
Junio	177,8533	25.989	23	250
Julio	181,4313	27.175	24	251
Agosto	181,4126	25.859	22	245
Septiembre	185,7848	25.651	20	242
Octubre	190,5332	24.784	21	239
Noviembre	193,8090	25.009	20	239
Diciembre	196,8674	25.408	21	241
Total			250	

Serie H

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	95,4576	23.124	0	1
Febrero	97,6606	23.599	0	1
Marzo	98,4605	25.442	0	1
Abril	99,5985	37.981	0	1
Mayo	100,9904	26.763	0	1
Junio	101,2839	25.989	0	1
Julio	103,2234	27.175	0	1
Agosto	103,1186	25.859	0	1
Septiembre	105,5226	25.651	0	1
Octubre	108,1426	24.784	0	1
Noviembre	109,9222	25.009	0	1
Diciembre	111,5605	25.408	0	1
Total			0	-

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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	186,9951	23.124	8	202
Febrero	191,5224	23.599	7	200
Marzo	193,3598	25.442	8	200
Abril	195,8564	37.981	8	197
Mayo	198,8408	26.763	8	196
Junio	199,6538	25.989	8	197
Julio	203,7226	27.175	8	194
Agosto	203,7531	25.859	8	193
Septiembre	208,7151	25.651	8	192
Octubre	214,1042	24.784	9	189
Noviembre	217,8390	25.009	9	188
Diciembre	221,3332	25.408	9	190
Total			98	-

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS$	Total de Activos MUS$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	100,2643	23.124	-	-
Febrero	100,2643	23.599	-	-
Marzo	100,2643	25.442	-	-
Abril	100,2643	37.981	-	-
Mayo	100,2643	26.763	-	-
Junio	100,2643	25.989	-	-
Julio	100,2643	27.175	-	-
Agosto	100,2643	25.859	-	-
Septiembre	100,2643	25.651	-	-
Octubre	100,2643	24.784	-	-
Noviembre	100,2643	25.009	-	-
Diciembre	100,2643	25.408	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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	134,1779	23.124	6	2
Febrero	137,4816	23.599	6	2
Marzo	138,8620	25.442	7	2
Abril	140,7156	37.981	6	2
Mayo	142,9231	26.763	7	2
Junio	143,5696	25.989	7	2
Julio	146,5604	27.175	8	2
Agosto	146,6478	25.859	8	2
Septiembre	150,2836	25.651	7	1
Octubre	154,2325	24.784	7	1
Noviembre	156,9906	25.009	7	1
Diciembre	159,5797	25.408	7	1
Total			85	

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	100,7395	24.784	0	1
Noviembre	102,6437	25.009	0	1
Diciembre	104,4437	25.408	0	1
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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)

La Sociedad 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 Extranjeros**	**% Sobre Total Activo del Fondo**
	1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	300	100,00	0,95	30.948	100,00 -	98,52 -
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	**300**	**100,00**	**0,95**	**30.948**	**100,00**	**98,52**

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

La Sociedad mantiene la siguiente proporción de custodia de valores:

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			**Custodia extranjera**		
Entidades	**Monto Custodiado (Miles)**	**% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales**	**% Sobre Total Activo del Fondo**	**Monto Custodiado (Miles)**	**% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros**	**% Sobre Total Activo del Fondo**
	1	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	250	100,00	0,98	25.056	100,00 -	98,65 -
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	**250**	**100,00**	**0,98**	**25.056**	**100,00**	**98,65**

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 posee operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Durante el año 2018 la Sociedad Administradora no ha tenido conocimiento de Hechos Relevantes que afecten significativamente la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025467 por UF 10.000, 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.