

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

**Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo (Método directo)
Notas a los estados financieros**

**\$ - Pesos Chilenos
M\$ - Miles de Pesos Chilenos**

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en miles de pesos - M\$)

| | | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | <u>Nota</u> | M\$ | M\$ |
| | <u>N°</u> | | |
| <u>Activo Corriente</u> | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 24 | 269.354 | 184.586 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 | 58.151.715 | 44.216.983 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía | | - | - |
| Activos financieros a costo amortizado | 11 | - | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | 14 | 774 | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | | - | - |
| Otros activos | 20 | - | - |
| Total Activo Corriente | | 58.421.843 | 44.401.569 |
| <u>Activo No Corriente</u> | | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | | - | - |
| Activos financieros a costo amortizado | | - | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | | - | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | | - | - |
| Inversiones valorizadas por el método de la participación | | - | - |
| Propiedades de inversión | | - | - |
| Otros activos | | - | - |
| Total Activo No Corriente | | - | - |
| Total Activo | | 58.421.843 | 44.401.569 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

| | | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>Nota</u> N° | M\$ | M\$ |
| PASIVO | | | |
| <u>Pasivo Corriente</u> | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 15 | 1.660.618 | 1.428.959 |
| Préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 14 | 105 | 120 |
| Remuneraciones sociedad administradora | 33 | 1.312 | 3.667 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | 18 | - | - |
| Ingresos anticipados | | - | - |
| Otros pasivos | 20 | 7.880 | 9.693 |
| Total Pasivo Corriente | | 1.669.915 | 1.442.439 |
| <u>Pasivo No Corriente</u> | | | |
| Préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | | - | - |
| Otros documentos y cuentas por pagar | | - | - |
| Ingresos anticipados | | - | - |
| Otros pasivos | | - | - |
| Total Pasivo No Corriente | | - | - |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Aportes | | 47.648.332 | 39.275.156 |
| Otras reservas | | - | - |
| Resultados acumulados | | 3.683.974 | 2.464.369 |
| Resultado del ejercicio | | 5.419.622 | 1.219.605 |
| Dividendos provisorios | 26 | - | - |
| Total Patrimonio Neto | | 56.751.928 | 42.959.130 |
| Total Pasivo | | 58.421.843 | 44.401.569 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de pesos - M\$)

| | | 01/01/2019 | 01/01/2018 | 01/07/2019 | 01/07/2018 |
|--|------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | 30/09/2019 | 30/09/2018 | 30/09/2019 | 30/09/2018 |
| | Nota | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| INGRESOS/ (PÉRDIDAS) DE LA OPERACIÓN | | | | | |
| Intereses y reajustes | 21 | 1.590.035 | 1.874.050 | 1.198.367 | 551.208 |
| Ingresos por dividendos | 38 | - | - | - | - |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado | | - | - | - | - |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | (28.223) | (70.061) | (21.120) | (61.702) |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 8 | 4.149.668 | (175.397) | 2.600.598 | 307.473 |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | 8 | 36.388 | 17.379 | 18.122 | 5.108 |
| Resultado por venta de inmuebles | | - | - | - | - |
| Ingreso por arriendo de bienes raíces | | - | - | - | - |
| Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión | | - | - | - | - |
| Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación | | - | - | - | - |
| Otros | 23 | 4.937 | 982 | 3.540 | 335 |
| Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación | | 5.752.805 | 1.646.953 | 3.799.507 | 802.422 |
| GASTOS | | | | | |
| Depreciaciones | | - | - | - | - |
| Remuneración del Comité de Vigilancia | | (5.659) | (4.601) | (3.824) | (965) |
| Comisión de administración | 33 | (310.132) | (189.027) | (224.198) | (73.738) |
| Honorarios por custodia y administración | | - | - | - | - |
| Costos de transacción | | (613) | (671) | (483) | (219) |
| Otros gastos de operación | 35 | (16.540) | (22.491) | (11.024) | (9.728) |
| Total gastos de operación | | (332.944) | (216.790) | (239.529) | (84.650) |
| Utilidad/(pérdida) de la operación | | 5.419.861 | 1.430.163 | 3.559.978 | 717.772 |
| Costos financieros | | (239) | (242) | (145) | - |
| Utilidad/(pérdida) antes de impuesto | | 5.419.622 | 1.429.921 | 3.559.833 | 717.772 |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior | | - | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | | 5.419.622 | 1.429.921 | 3.559.833 | 717.772 |
| Otros resultados integrales: | | | | | |
| Cobertura de Flujo de Caja | | - | - | - | - |
| Ajustes por Conversión | | - | - | - | - |
| Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación | | - | - | - | - |
| Otros Ajustes al Patrimonio Neto | | - | - | - | - |
| Total de otros resultados integrales | | - | - | - | - |
| Total Resultado Integral | | 5.419.622 | 1.429.921 | 3.559.833 | 717.772 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

| | 2019 | | | | | | | | | |
|---|-------------------|----------------------------|------------|---|-------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | Aportes | Otras Reservas | | | | | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total |
| | | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | Total Otras Reservas | | | | |
| Saldo inicio al 01.01.2019 | 39.275.156 | - | - | - | - | - | 3.683.974 | - | - | 42.959.130 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 39.275.156 | - | - | - | - | - | 3.683.974 | - | - | 42.959.130 |
| Aportes | 13.007.255 | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.007.255 |
| Repartos de patrimonio | (4.634.079) | - | - | - | - | - | - | - | - | (4.634.079) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 5.419.622 | - | 5.419.622 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 30.09.2019 | 47.648.332 | - | - | - | - | - | 3.683.974 | 5.419.622 | - | 56.751.928 |

| | 2018 | | | | | | | | | |
|---|-------------------|----------------------------|------------|---|-------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | Aportes | Otras Reservas | | | | | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | Total |
| | | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | Total Otras Reservas | | | | |
| Saldo inicio al 01.01.2018 | 24.428.702 | - | - | - | - | - | 2.491.442 | - | (10.169) | 26.909.975 |
| Cambios contables | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 24.428.702 | - | - | - | - | - | 2.491.442 | - | (10.169) | 26.909.975 |
| Aportes | 14.749.791 | - | - | - | - | - | - | - | - | 14.749.791 |
| Repartos de patrimonio | (1.730.476) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1.730.476) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | (27.073) | - | - | (27.073) |
| Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 1.429.921 | - | 1.429.921 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | 10.116 | - | - | - | - | - | - | - | 10.169 | 20.285 |
| Saldo final al 30.09.2018 | 37.458.133 | - | - | - | - | - | 2.464.369 | 1.429.921 | - | 41.352.423 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
 POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

| | | 01/01/2019 30/09/2019 | 01/01/2018 30/09/2018 |
|--|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Nota</u> N° | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación | | | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces | | - | - |
| Venta de inmuebles | | - | - |
| Compra de activos financieros | | (83.761.771) | (70.638.323) |
| Venta de activos financieros | | 76.696.376 | 58.396.963 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | 284 | 69.196 |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | (956.144) | (392.363) |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar | | 2.236.391 | 689.039 |
| Pago de cuentas y documentos por pagar | | (2.173.816) | (402.057) |
| Otros gastos de operación pagados | | (316.800) | (193.736) |
| Otros ingresos de operación percibidos | | 4.937 | 982 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | (8.270.543) | (12.470.299) |
| Flujos de efectivo originado por actividades de inversión | | | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces | | - | - |
| Venta de inmuebles | | - | - |
| Compra de activos financieros | | - | - |
| Venta de activos financieros | | - | - |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - | - |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar | | - | - |
| Pago de cuentas y documentos por pagar | | - | - |
| Otros gastos de inversión pagados | | - | - |
| Otros ingresos de inversión percibidos | | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | - | - |
| Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento | | | |
| Obtención de préstamos | | - | - |
| Pago de préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros obtenidos | | - | - |
| Pagos de otros pasivos financieros | | - | - |
| Aportes | | 13.007.255 | 14.749.791 |
| Repartos de patrimonio | | (4.634.079) | (1.730.476) |
| Repartos de dividendos | 26 | - | (16.956) |
| Otros | 26 | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | | 8.373.176 | 13.002.359 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | | 102.633 | 532.060 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | 24 | 184.586 | 136.559 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | (17.865) | (43.422) |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 24 | 269.354 | 625.197 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

ÍNDICE

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACIÓN GENERAL | 1 |
| 2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS | 3 |
| 3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES | 11 |
| 4. CAMBIOS CONTABLES | 13 |
| 5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO | 13 |
| 6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS | 21 |
| 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS | 32 |
| 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS | 33 |
| 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 35 |
| 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA | 35 |
| 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO | 35 |
| 12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN | 35 |
| 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 35 |
| 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES | 36 |
| 15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS | 36 |
| 16. PRÉSTAMOS | 36 |
| 17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 37 |
| 18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR | 37 |
| 19. INGRESOS ANTICIPADOS | 37 |
| 20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS | 37 |
| 21. INTERESES Y REAJUSTES | 37 |
| 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA | 38 |
| 23. OTROS | 38 |
| 24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE | 38 |
| 25. CUOTAS EMITIDAS | 39 |
| 26. REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES | 40 |
| 27. RENTABILIDAD DEL FONDO | 41 |
| 28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA | 43 |
| 29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN | 43 |
| 30. EXCESO DE INVERSIÓN | 43 |
| 31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES | 43 |
| 32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL Nº 235 DE 2009) | 43 |
| 33. PARTES RELACIONADAS | 44 |
| 34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY Nº20.712) | 45 |
| 35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN | 46 |
| 36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA | 49 |
| 37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS | 51 |
| 38. INGRESOS POR DIVIDENDOS | 51 |
| 39. SANCIONES | 51 |
| 40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS | 51 |
| 41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS | 52 |
| 42. HECHOS RELEVANTES | 52 |
| 43. HECHOS POSTERIORES | 59 |
| | |
| INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA | 60 |
| I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | 60 |
| II. CARTERAS DE INVERSIÓN | 63 |
| III. OTROS INFORMES | 65 |
| IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES | 66 |
| V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS | 68 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Security HY CHILE (ex Fondo de Inversión Security Renta Nominal) (en adelante el “Fondo”), Run 9127-8, es un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Apoquindo N° 3150, oficina 701, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

Este Fondo se rige por lo establecido en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, el Decreto Supremo de Hacienda N° 129 de 2014, por las normas que imparte la Comisión para el Mercado Financiero y por las disposiciones de su propio reglamento interno.

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante la “Administradora”, la cual pertenece al Grupo Security y cuya existencia fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 12 de febrero de 2015, las cuotas del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico CFIPRENNOM.

1.2 Objetivo

El objetivo principal del Fondo es invertir a lo menos el 60% del valor de sus activos en instrumentos de deuda de emisores chilenos que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva de aumento del valor tanto en el largo como en el corto plazo. El límite indicado podrá reducirse sólo cuando esto se produzca por efecto de operaciones tales como desinversión en el caso de enajenación de instrumentos por montos significativos en relación con el total de activos del Fondo, disminuciones de capital en las sociedades en que el Fondo mantenga inversiones, repartos de todo tipo de dividendos hechos por dichas sociedades o aumentos de capital del Fondo. La inversión podrá llevarse a cabo directa e indirectamente.

1.3 Aprobación Reglamento Interno

Este Fondo se constituyó como un fondo de inversión privado denominado “Fondo de Inversión Privado Renta Fija Tesorería”, de conformidad a lo dispuesto en el Título VII de la Ley N° 18.815 sobre Fondos de Inversión, por acuerdo del directorio de la Administradora de fecha 7 de junio de 2011. El reglamento interno del Fondo de Inversión Privado Renta Fija Tesorería fue protocolizado con fecha 8 de junio de 2011 en la notaría de Santiago de Patricio Raby Benavente.

Mediante acuerdo adoptado por la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo celebrada el 5 de enero de 2015, se acordó su transformación en un Fondo de Inversión Rescatable denominado “Fondo de Inversión Penta Renta Nominal” sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, de aquellos establecidos en la Ley N° 20.712.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.3 Aprobación Reglamento Interno, continuación

Con fecha 6 de enero de 2015, se depositó el reglamento interno del Fondo de Inversión Penta Renta Nominal en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712, su Reglamento y la Norma de Carácter General N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

De conformidad a la normativa vigente, dicho reglamento interno entró en vigencia el 7 de enero de 2015, materializándose su transformación en un Fondo de Inversión Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, estas entraron en vigencia el 16 de marzo de 2016.

Con fecha 31 de marzo de 2017, en sesión ordinaria de Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A., se aprueba cambiar el Fondo de Inversión Renta Nominal pasando a ser "Fondo de Inversión HY Chile" por lo que los cambios en el reglamento interno incluye cambio de nombre, cambios en límites de inversión, se generan nuevas series, las condiciones comerciales de estas quedan de la siguiente manera: dos series tienen beneficios tributarios Art.107 y los rescates trimestrales hasta un máximo del 10% del patrimonio del Fondo. El reglamento interno fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, de conformidad a lo establecido en la Ley N° 20.712, su Reglamento y la Norma de Carácter General N°365 de la Comisión para el Mercado Financiero. De conformidad a la normativa vigente, dicho reglamento interno entró en vigencia el 12 de mayo de 2017, materializándose además su transformación en un Fondo de Inversión No Rescatable sujeto a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

1.4 Modificaciones al Reglamento Interno

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno se encuentran descritas en Nota 42 "Hechos Relevantes"

Al 30 de septiembre de 2019

Al 30 de septiembre de 2019, no existen modificaciones al Reglamento Interno que informar.

Al 31 de diciembre de 2018

En el período comprendido entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 se efectuaron las siguientes modificaciones al texto del Reglamento Interno del Fondo:

Con fecha 10 de agosto de 2018 se depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión. Las modificaciones efectuadas entraron en vigencia el 08 de septiembre de 2018.

Con fecha 11 de julio de 2018 se depositó en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos de la Comisión para el Mercado Financiero el nuevo texto del Reglamento Interno del Fondo de Inversión. Las modificaciones efectuadas entraron en vigencia el 10 de agosto de 2018.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.5 Inicio de operaciones

El Fondo inició sus operaciones el 26 de julio de 2011, como un Fondo de inversión privado, con un valor cuota inicial de \$100.000.

1.6 Término de Operaciones

De acuerdo a su reglamento interno, el Fondo, tiene una duración indefinida.

1.7 Aprobación de Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros referidos al 30 de septiembre de 2019, fueron autorizados para su emisión por la Administradora en la Sesión de Directorio efectuada el 13 de noviembre de 2019.

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 años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero y por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de estados financieros en conformidad con 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 7 Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

2.2 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018; el Estado de Resultados Integral por Función; el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y 30 de septiembre de 2019 y 2018.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 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 Pesos Chilenos.

La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos Chilenos.

La Administración considera el Peso Chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en Pesos Chilenos, 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 la fecha 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.

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 paridades al cierre de cada periodo son las siguientes:

| | 30.09.2019 | 31.12.2018 | 30.09.2018 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Dólar Estadounidense | 728,21 | 694,77 | 660,42 |
| Unidad de Fomento | 28.048,53 | 27.565,79 | 27.357,45 |

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 a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el Estado de Resultados Integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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. El Fondo de acuerdo con su modelo de negocios no ha clasificado inversiones de deuda como activos financieros a costo amortizado.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado 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.

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

El Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

2.4.1.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIIF 9.

2.4.2 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 agente, 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 a 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultado integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados”.

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 efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.4.3 Estimación del valor razonable

La estimación del valor razonable de los activos financieros, es decir, de los instrumentos de deuda que componen la cartera del Fondo se efectúa en forma diaria. La estimación de activos financieros transados en mercados activos se basa en tasas de descuento representativas para cada uno de los instrumentos financieros presentes en la cartera del Fondo en la fecha del estado de situación financiera.

La tasa representativa utilizada para descontar los flujos de los activos financieros mantenidos por el Fondo corresponde a la tasa suministrada por un proveedor independiente de servicios de valorización de inversiones.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable”, el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimando utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, el Fondo tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4.3 Estimación del valor razonable, continuación

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización, se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable, tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable, en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de donde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

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 financiera proporcionado por la agencia de servicios de pricing RiskAmérica.

2.5 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.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo de Inversión no realiza presentación neta o compensada de instrumentos financieros.

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce el Fondo respecto a las inversiones que mantiene, evaluando si tiene control sobre una participada si y solo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- a) Poder sobre la participada,
- b) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

De acuerdo a la evaluación realizada el Fondo no cumple con ninguno de los requisitos señalados anteriormente, adicionalmente, el oficio circular N° 592 emitido por la CMF exime a los Fondos de presentar sus estados financieros consolidados, por lo cual, las inversiones que mantiene deben ser valorizan utilizando el método de la participación.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa, pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas, al igual que las inversiones en Filiales, se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias, posteriores a la adquisición de sus filiales, coligadas o asociadas, se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales, posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes cuentas de patrimonio (y se reflejan según corresponda, en el estado de resultados integrales).

Cuando la participación del Fondo en las pérdidas de una filial, coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Fondo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre el Fondo y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas.

Para el caso de las utilidades no realizadas por transacciones efectuadas con Filiales se eliminan íntegramente, independiente del porcentaje de participación. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas, se reconocen en el Estado de Resultados.

2.7 Cuentas y documentos por cobrar de operaciones

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 de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente corresponde al efectivo en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias, más aquellas inversiones cuya fecha de vencimiento es menor a 90 días, desde la fecha de adquisición de las mismas, las que son utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto. Lo anterior se enmarca en los lineamientos establecidos en NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

(i) Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

(ii) Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.8 Efectivo y efectivo equivalente, continuación

(iii) Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

2.9 Aportes (Capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

2.10 Otros Pasivos

Otros pasivos corriente

Corresponde a provisión de gastos que se valorizan a su costo estimado, conforme a los criterios descritos en la NIC 37.

Otros pasivos no corrientes

En este rubro se presentan las provisiones por patrimonios negativos de las inversiones valorizadas por el método de la participación, indicada en el criterio contable 2.6.

2.11 Ingresos financieros o ingresos por dividendos

Los ingresos por interés de capital y por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.12 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Del mismo modo, la Administradora podrá acordar la distribución de dividendos provisorios durante un determinado ejercicio, con cargo a los resultados del mismo.

Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

Los beneficios devengados que la sociedad Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los aportantes, dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la unidad de fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo y devengará intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.13 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. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712.

Sin embargo, de conformidad a la letra d) del N°1 del Artículo 81 de la Ley N° 20.712, los Fondos de Inversión deberán cumplir con el impuesto único del inciso primero del artículo 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sobre las siguientes cantidades:

- I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- II. Los prestamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- III. El uso o goce, a cualquier titulo, o sin título alguno, que beneficie a uno o mas aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.
- V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo 81 de la Ley N° 20.712.

En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

2.14 Garantías

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantías por obligaciones propias del Fondo o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones permitidas para el Fondo: (a) los recursos del Fondo comprometidos en márgenes, producto de las operaciones de contratos en futuros, forwards y swaps; y (b) los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes.

A la fecha, no se mantienen ni se han constituido garantías por estos conceptos.

2.15 Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de la Administradora General de Fondos Security S.A., estima que el Fondo no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

2.16 Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.17 Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2019, se han efectuado ciertas reclasificaciones en el Estado de Resultados Integrales, correspondiente al 30 de septiembre de 2018, con el objeto de hacer comparable la información financiera. Estas reclasificaciones no afectan el resultado del año o el total del patrimonio informado:

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INGRESOS/ (PÉRDIDAS) DE LA OPERACIÓN | Nota | 30-09-2018 M\$ | Reclasificación M\$ | 30-09-2018 M\$ |
|---|------|-------------------|------------------------|-------------------|
| GASTOS | | | | |
| Costos Financieros | | - | (242) | (242) |
| Otros gastos de operación | | (242) | 242 | - |
| Total gastos de operación | | (242) | - | (242) |

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 30 de septiembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

3.1. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros

| Normas e Interpretaciones | | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------|--|------------------------------------|
| IFRS 16 | Arrendamientos | 1 de Enero de 2019 |
| IFRIC 23 | Tratamiento de posiciones fiscales inciertas | 1 de Enero de 2019 |

| Enmiendas | | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------------|--|------------------------------------|
| IFRS 3 | Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta | 1 de enero de 2019 |
| IFRS 9 | Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa | 1 de enero de 2019 |
| IFRS 11 | Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta | 1 de enero de 2019 |
| IAS 12 | Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio | 1 de enero de 2019 |
| IAS 23 | Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados | 1 de enero de 2019 |
| IAS 28 | Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos | 1 de enero de 2019 |
| IAS 19 | Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan | 1 de enero de 2019 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

Aplicación de NIIF 9 Instrumentos financieros:

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero en el oficio circular N°592. Posteriormente, se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' por un nuevo modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fondo debido a que efectuó de forma anticipada su aplicación en el año 2010, referido a los criterios de clasificación y valorización de los Instrumentos Financieros, de acuerdo con el oficio 592 de la CMF. Por otra parte, considerando la operatoria e historia del Fondo, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro no tuvo efecto significativo en los activos financieros, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

Aplicación de NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Lo anteriormente señalado no genera impactos al Fondo, dado que la actividad del Fondo no es la venta de bienes y servicios y éste reconoce ingresos por los resultados a valor razonable e interés por sus instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

3.2. Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas, pero aún no entran en vigencia.

| | Normas e Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
|-------------------------|----------------------------------|--|
| Marco Conceptual | Marco Conceptual (revisado) | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 17 | Contratos de Seguro | 1 de enero de 2021 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

La Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de estas normas, mejoras y modificaciones indicadas, sin embargo, aún no es posible tener una estimación de los efectos que estos tendrán.

| | Enmiendas | Fecha de aplicación obligatoria |
|-------------------------|---|--|
| IFRS 3 | Definición de un negocio | 1 de enero de 2020 |
| IAS 1 e IAS 8 | Definición de material | 1 de enero de 2020 |
| IFRS 10 e IAS 28 | Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | Por determinar |

4. CAMBIOS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3 “Pronunciamentos Contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 16 de febrero de 2016 y que entró en vigencia el 17 de marzo de 2016, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3150, oficina 701, comuna de Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, <http://www.inversionessecurity.cl> y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero <http://www.cmfchile.cl>.

El Objetivo del Fondo es invertir a lo menos el 70% del valor de sus activos en instrumentos de deuda de emisores chilenos que representen un atractivo potencial de retorno, bajo una perspectiva de aumento del valor tanto en el largo como en el corto plazo. El límite indicado podrá reducirse sólo cuando esto se produzca por efecto de operaciones tales como desinversión en el caso de enajenación de instrumentos por montos significativos en relación con el total de activos del Fondo, disminuciones de capital en las sociedades en que el Fondo mantenga inversiones, repartos de todo tipo de dividendos hechos por dichas sociedades o aumentos de capital del Fondo. La inversión podrá llevarse a cabo directa e indirectamente.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Para el desarrollo de su política de inversiones descrita en el Reglamento Interno, el Fondo tendrá las facultades y limitaciones que a continuación se indican:

- a) El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, sólo si se cumple alguna de las siguientes condiciones:
 - (i) Sean acciones inscritas en bolsas nacionales o extranjeras, que cumplan con los requisitos de liquidez que establezca la Comisión para el Mercado Financiero (la “Comisión”) mediante norma de carácter general.
 - (ii) Sean títulos de deuda con clasificación de riesgo equivalente o superior a aquélla que determine fundadamente la Comisión mediante norma de carácter general.
- b) El Fondo podrá invertir sus recursos en un emisor en el cual mantengan invertido sus recursos personas relacionadas a la Administradora;
- c) El Fondo podrá constituir garantías reales, hipotecas y prendas sobre sus activos para caucionar obligaciones propias.
- d) El Fondo podrá realizar transacciones u operaciones con fondos de inversión regulados por la Comisión que no sean administrados por la Administradora; y
- e) Las inversiones del fondo se realizarán en los activos descritos en el presente reglamento sin limitación alguna respecto a su clasificación de riesgo.
- f) El Fondo podrá invertir en cuotas de fondos administrados por la misma administradora o una empresa relacionada a esta, en la medida que se cumplan los requisitos establecidos en la Ley y siempre que se sujeten a los límites establecidos en el numeral 3.1 del Reglamento Interno y solo para efectos de manejo de caja.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Se entenderán como afectos a gravámenes y prohibiciones permitidas para el Fondo: (a) los recursos del Fondo comprometidos en márgenes, producto de las operaciones de contratos en futuros, forwards y swaps; y (b) los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes.

El Fondo podrá mantener y denominar los instrumentos en que se efectúen las inversiones del Fondo, en las siguientes monedas: Peso Chileno - Euro – Dólar de los Estados Unidos de América - Dinar Argeliano - Peso Argentino - Dólar Australiano - Dólar Bahamés - Dinar de Bahrein - Dólar de Barbados - Peso Boliviano - Nuevo Dinar Yugoslavo - Real - Lev - Dólar Canadiense - Renmimby Chino – Peso Colombiano - Won - Colón Costarricense - Dinar Croata - Lira Egipcia –Dirham - Colón Salvadoreño -Tólar - Corona -Peso Filipino - Lari - Quetzal - Lempira - Dólar Hong Kong – Forint - Rupia India - Rupia Indonesia - Coronas de Islandia - Shekel Israelí - Dólar Jamaiquino – Yen - Dinar Jordano - Dinar de Kuwait – Lat - Libra Libanesa – Libra esterlina - Dinar – Litas - Dinar Macedonio - Ringgit Malayo - Lira de Malta - Dirham Marroquí - Peso Mexicano – Córdoba - Corona Noruega - Dólar de Nueva Zelanda - Rupia Pakistaní – Balboa – Guaraní - Nuevo Sol – Zloty - Corona Checa – Peso Cubano – Dólar Guyanés – Gourde - Peso Dominicano - Corona Eslovaca – Leu - Rublo Ruso - Dólar de Singapur -Rand Sudafricano - Franco Suizo - Thai Baht - Nuevo Dólar de Taiwan - Lira Turca - Karbovanets - Peso Uruguayo - Bolívar y Nuevo Dong.Lo anterior, sin perjuicio que la valorización del Fondo, la denominación de las cuotas y la contabilidad del Fondo se llevarán a cabo en Pesos de Chile.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Como política, se procurará que las Cuotas del Fondo se conformen a los requerimientos que las disposiciones legales o reglamentarias exijan para ser aprobados como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el D.L. 3.500 de 1980 y otros Inversionistas Institucionales.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial. Asimismo, salvo lo indicado expresamente en este Reglamento Interno en relación a operaciones con derivados, no se exige ningún requisito para las contrapartes con las que opere el Fondo.

5.1 Características y diversificación de las inversiones

Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento:

Para el cumplimiento de su objeto, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sujeto a los límites que se indican en cada caso:

- 1) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 2) Bonos, efectos de comercio y títulos de deuda emitidos por entidades emisoras nacionales o extranjeras, cuya emisión haya sido registradas como valores de oferta pública en Chile o en el extranjero: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 3) Títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido registrada en la Comisión: Hasta un límite máximo del 60% del total de activos del Fondo.
- 4) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras nacionales, cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro de empresas de auditoría externa que lleva la Comisión: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 5) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como oferta pública, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 6) Pagares u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro de empresas de auditoría Externa que lleva la Comisión: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 7) Pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad o sociedad emisora o deudora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, y siempre que dichos instrumentos hayan sido emitidos con ocasión del otorgamiento de un crédito sindicado o bien de una operación de financiamiento: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.1 Características y diversificación de las inversiones, continuación

Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento:, continuación

- 8) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones emitidas por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 9) Cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión nacionales o extranjeros: Hasta un límite máximo del 40% del total de activos del Fondo.
- 10) Cuotas de fondos de inversión privados, siempre que cuenten con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellas inscritas en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la Comisión: Hasta un límite máximo del 15% del total de activos del Fondo.
- 11) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 12) Títulos de crédito, letras de crédito o títulos hipotecarios, mutuos hipotecarios endosables (del artículo 69 número 7 de la Ley General de Bancos y del artículo 21bis del DFL N° 251 de 1931) bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidas por entidades bancarias nacionales o que cuenten con garantía de esas entidades: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 13) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, letras de crédito o títulos hipotecarios, bonos, bonos subordinados, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 14) Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un límite máximo del 40% del total de activos del Fondo.
- 15) ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas en el extranjero: Hasta un límite máximo del 40% del total de activos del Fondo.
- 16) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un límite máximo del 40% del total de activos del Fondo.
- 17) Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio: Hasta un límite máximo del 40% del total de activos del Fondo.
- 18) Pactos de retro-compra sobre instrumentos de renta fija nacionales o extranjeros que se lleven a cabo en dichos mercados: Hasta un límite máximo del 20% del total de activos del Fondo.
- 19) Otros mutuos hipotecarios otorgados por entidades autorizadas por ley, tales como letras hipotecarias, pudiendo estas también otorgarse con recursos propios del fondo; Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.1 Características y diversificación de las inversiones, continuación

Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento:, continuación

- 20) Carteras de Crédito o de cobranzas, de aquellas a que se refiere el artículo 135 de la Ley N°18.045 de Mercados de Valores: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 21) Carteras de crédito o de cobranza extranjeras, autorizadas por la Comisión en la forma que disponga el Reglamento de la Ley: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 22) Títulos que representan productos, que sean objeto de negociación en bolsas de productos nacionales: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 23) Otros valores o instrumentos extranjeros que autorice la Comisión: Hasta un límite máximo del 100% del total de activos del Fondo.
- 24) Fondo puede invertir un máximo del 30% del total de activos del Fondo en contratos de mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito afianzados por certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca.

5.2 Diversificación de las inversiones por grupo empresarial y entidades relacionadas

- 1) Límite a la inversión en instrumentos emitidos, garantizados o afianzados por una misma entidad: Hasta un límite máximo del 20% de los activos del Fondo.

Se exceptúan de este límite la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile. Se exceptúan asimismo la inversión en cuotas de un fondo nacional o extranjero, o títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley 18.045, en cuyo caso regirá el límite establecido por la Comisión.

- 2) Límite a la inversión en instrumentos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un límite máximo del 30% de los activos del Fondo.
- 3) Cuotas emitidas por un mismo fondo de inversión privado: Hasta el 100% las cuotas suscritas y pagadas de dicho fondo.
- 4) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima abierta chilena, o bien Acciones de transacción bursátil emitidas por una misma sociedad o corporación extranjera, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 20% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad y, en todo caso, hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor.
- 5) Acciones emitidas por una misma sociedad anónima cerrada, sea nacional o extranjera: Hasta un 20% de las acciones suscritas y pagadas de la sociedad.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.3 Criterios de diversificación de inversiones y tratamientos de los excesos de inversión

- 1) La Administradora seguirá como principal criterio para diversificar las inversiones del Fondo, obtener la mayor rentabilidad posible, considerando el riesgo de los instrumentos en que invierta los recursos del Fondo, de los emisores y de los países emisores de los mismos, siempre cumpliendo los límites y restricciones establecidos en este Reglamento Interno y en la normativa vigente.
- 2) Los límites de inversión de los activos del Fondo a que se refiere el presente Reglamento Interno no tendrán aplicación durante la liquidación del Fondo.
- 3) Los límites de inversión de los activos del Fondo sobre cuotas de fondos y acciones, como también los límites por emisor del presente Reglamento Interno podrán aumentar a un 100% para cada uno, en las siguientes circunstancias:
 - a. En el caso de ser necesario mantener reservas de liquidez para el cumplimiento de obligaciones del Fondo, durante los 12 meses anteriores a su vencimiento, hasta el cumplimiento de dichas obligaciones y por el monto necesario para su cumplimiento.
 - b. En el caso que sea necesario mantener reservas de liquidez para el pago de (i) dividendos definitivos o provisorios, entre la fecha de celebración de la asamblea de Aportantes o la sesión de directorio de la Administradora en que se acordó su distribución y hasta su pago, y (ii) derechos a retiro, rescates y disminuciones de capital, entre la fecha de la asamblea de Aportantes en que se adoptó el acuerdo que originó el derecho o se acordó la disminución y hasta la fecha de su pago.
- 4) El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos, sujetos a los límites que contempla la presente sección 3 de este reglamento interno, en la medida que las políticas de diversificación de dichos fondos, sean concordantes con las políticas establecidas en este reglamento interno.
- 5) Los excesos de inversión que se produjeran respecto de los límites establecidos en este reglamento interno, cuando se deban a causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo no superior a los 30 días contado desde ocurrido el exceso. En caso que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la Administradora, deberá estarse a lo que señale la Comisión lo que no podrá superar el plazo de 12 meses.

5.4 Operaciones que realizará el Fondo

Para el cumplimiento de la política de inversión indicada precedentemente, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar dichas inversiones. Asimismo, el Fondo podrá otorgar cualquier tipo de financiamiento tanto a sociedades como a fondos, en la medida que se encuentre respaldado por uno o más títulos de deuda en los cuales el Fondo pueda invertir. Al efecto, la Administradora está plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los acuerdos y contratos que celebre, así como aceptar las garantías que se le constituyan a favor del Fondo.

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este reglamento interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.4 Operaciones que realizará el Fondo, continuación

5.4.1 Contratos de derivados

- a) Los contratos de derivados que podrá realizar el Fondo corresponderán a opciones, futuros, forwards y swaps.
- b) El objeto de inversión de los contratos de derivados será el de cobertura de riesgos e inversión.
- c) Los activos objeto de los contratos de opciones, futuros y forwards, corresponderán a monedas, índices, acciones, tasas de interés e instrumentos de renta fija. En lo que respecta a los contratos de swap, éstos podrán tener como activo objeto a monedas, tasas de interés, índices de tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- d) Tratándose de contratos de futuros y forwards, el Fondo podrá actuar como comprador o vendedor en una fecha futura y preestablecida, de un número determinado de unidades de aquellos activos que constituyan su objeto, que se señalan en la letra c) anterior. Por su parte, en el caso de contratos swaps, el Fondo podrá intercambiar flujos financieros expresados en aquellos activos que constituyan su objeto, conforme a lo que se indica en la letra c) precedente. En el caso de celebrar contratos de opciones, el Fondo podrá adquirir u ofrecer los contratos que involucren la compra o venta de aquellos activos que constituyan su objeto, que se señalan en la letra c) anterior.
- e) Los contratos de opciones y futuros deberán celebrarse o transarse en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile, y deberán tener como contraparte a cámaras de compensación. Por su parte, los contratos forwards, swaps y operaciones de derivados financieros sobre activos en general deberán celebrarse con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, sea en Chile o en el extranjero. Asimismo y dependiendo de la forma de operar de la entidades antes referidas, dichos contratos podrán ser celebrados con sociedades directamente relacionadas a dichas entidades.
- f) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo en la adquisición de opciones, tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de opciones, no podrá ser superior a un 30% del activo total del Fondo.
- g) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra no podrá ser superior a un 15% del activo total del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta o compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo.
- h) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, más la disponibilidad de esa moneda en la cartera contado, no podrá ser superior al 70% del activo total del Fondo.
- i) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de esa moneda que se tiene derecho a vender por la titularidad de las opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá ser superior al 70% del activo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.4 Operaciones que realizará el Fondo, continuación

5.4.1 Contratos de derivados, continuación

- j) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de las opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de ese activo que se mantenga en cartera, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite de inversión por emisor y de grupo empresarial y sus personas relacionadas que se señalan en la sección 3 del presente reglamento interno.
- k) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado instrumento de renta fija, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 50% del activo del Fondo.
- l) Los derivados cuyo activo objeto sea tasa de interés, el monto valorizado, al valor del activo objeto, de la cantidad neta comprometida a comprar, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a comprar de ese activo por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, no podrá exceder del 50% del activo total del Fondo.
- m) La cantidad neta comprometida a vender de un activo cuyo objeto sea tasa de interés, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se tiene derecho a vender de ese activo por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder del 50% del activo total del Fondo.
- n) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a comprar por la titularidad de opciones de compra, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 15% del activo total del Fondo.
- o) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad de ese índice que se tiene derecho a vender de ese índice por la titularidad de opciones de venta, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas dichas cantidades considerando el valor del índice, no podrá exceder del 15% del activo total del Fondo.
- p) Las garantías que otorgue el Fondo durante la realización de este tipo de operaciones serán administradas por entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, siempre que dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo “grado de inversión” (investment grade) otorgada por una clasificadora de riesgo internacional o bien con sociedades directamente relacionadas con dichas entidades, las que podrán o no contar con la clasificación antes indicada.
- q) El total de los recursos del fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del valor del activo del fondo mutuo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

5.4.2 Operaciones con retroventa o retrocompra

- a) Las operaciones se realizarán sobre los instrumentos de oferta pública que se indican en el numeral 5.1 de la sección anterior del presente reglamento interno.
- b) Las operaciones deberán ajustarse a precios similares a los que habitualmente prevalecen en el mercado, en caso de existir una referencia.

5.4.3 Operaciones de Venta corta y préstamos de valores

- c) Las operaciones se celebrarán con entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero.
- d) El plazo máximo para ejercer el compromiso de compra o de venta, según corresponda, no podrá ser superior a 1 año.
- e) El Fondo podrá invertir hasta un 100% del total de sus activos en operaciones de compra con retroventa. Por su parte, tratándose de operaciones de venta con retrocompra, el fondo podrá invertir hasta un 50% del total de sus activos. Con todo, el Fondo no invertirá más de un 10% de ese activo en operaciones de compra con pacto de retroventa con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.
- f) El Fondo podrá mantener en posiciones cortas hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo. Atendida la naturaleza de los instrumentos respecto de los cuales el Fondo podrá celebrar operaciones de venta corta, no será aplicable la existencia de límites adicionales en función del emisor y grupo empresarial.
- g) El Fondo podrá garantizar la devolución de los valores que obtenga en préstamo con el objeto de efectuar ventas cortas, hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo.
- h) El Fondo podrá efectuar préstamos de valores, hasta la suma que resulte menor entre el 50% de su patrimonio y el 33% de su activo.
- i) Las garantías que otorgue el Fondo durante la realización de este tipo de operaciones serán administradas por Bolsas de valores, entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Área de Riesgos Financieros

Al respecto, la Administradora ha identificado los riesgos de acuerdo con las funciones de mayor relevancia en la administración de Fondos, esto es, ciclo de inversiones, ciclo de aportes y rescates, y ciclo de contabilidad y tesorería. Para esos efectos, la Administradora posee una estructura organizacional apta para la administración y el control de todos los riesgos derivados de las actividades.

Dicha estructura contempla un Área de Riesgos Financieros que tiene como responsabilidad la identificación, cuantificación y monitoreo de los riesgos a los que se enfrenta la Administradora y sus Fondos administrados, y un Encargado de Cumplimiento y Control Interno, cuya función es monitorear en forma permanente el cumplimiento de las políticas y procedimientos correspondientes a la gestión de riesgos y control interno.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

En cumplimiento a la Circular N° 1.869 del 15 de febrero de 2008, de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Administradora ha establecido políticas y procedimientos, destinadas a identificar, administrar, controlar y mitigar los riesgos inherentes al negocio de administración de recursos de terceros.

Los principales riesgos relacionados con los Fondos son los siguientes:

Riesgo de Mercado: Exposición a pérdidas económicas ocasionadas por movimientos adversos en los factores de mercado, tales como precios, tasa de interés, monedas, afectando el valor de cualquier operación o contrato.

(a) **Riesgo de Precios:** Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en los precios que pudiese alcanzar un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí.

(b) **Riesgo Cambiario:** Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, en que están expresados los instrumentos, contratos, y demás operaciones registradas.

(c) **Riesgo de Tasas de Interés:** Corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones registradas.

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

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo asociado a la posibilidad 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.

6.2 Gestión de Riesgo Financiero

El Área de Riesgo Financiero realiza el monitoreo a los riesgos identificados en cada uno de los ciclos de la Administradora. Para esos efectos, las políticas han definido la utilización de diversas herramientas y sistemas de información desarrollada al interior de la unidad de control, basada sobre fuentes de información desagregada (Datawarehouse) desarrollados por la Administradora.

Entre los riesgos financieros administrados se identifican principalmente:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez

6.2.1 Riesgos de Mercado

(a) Riesgo de precios

A continuación se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada, la cual representa el 0.16% (M\$91.134) del Patrimonio del Fondo. Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

| Fecha | Patrimonio Neto (*) M\$ | VaR (%) | VaR M\$ |
|------------|----------------------------|---------|------------|
| 30/09/2019 | 56.751.928 | (0,16%) | (91.134) |
| 31/12/2018 | 42.959.130 | (0,09%) | (38.663) |

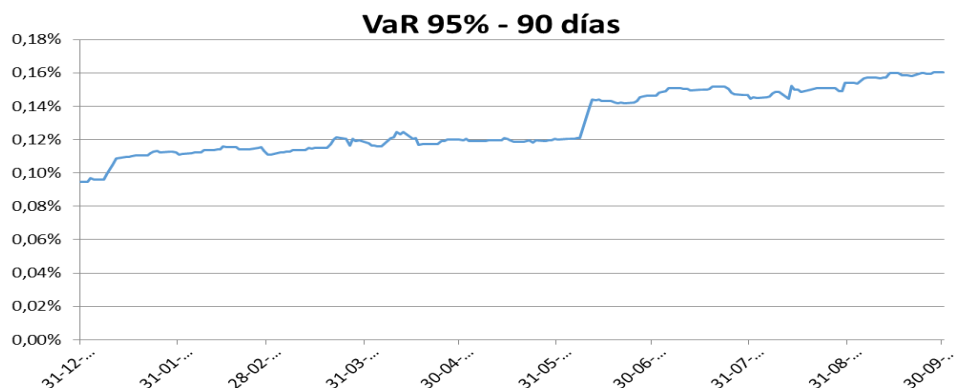
FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

Evolución del VaR



(a) Riesgo cambiario

El Fondo opera internacionalmente y puede mantener activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas a la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. 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 a la NIIF 7.

El siguiente cuadro muestra las posiciones en moneda del Fondo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| 30-09-2019 | | | | |
|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|
| Moneda | Monetario M\$ | No Monetario M\$ | Total M\$ | Total del Activo Fondo M\$ |
| USD | 254.777 | 24.811.557 | 25.066.334 | 42,91% |
| CLP | 14.577 | 3.556.279 | 3.570.856 | 6,11% |
| UF | - | 29.682.695 | 29.682.695 | 50,81% |
| Total | 269.354 | 58.050.531 | 58.319.885 | 99,83% |

| 31-12-2018 | | | | |
|-------------------|------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|
| Moneda | Monetario M\$ | No Monetario M\$ | Total M\$ | Total del Activo Fondo M\$ |
| USD | 139.355 | 20.567.707 | 20.707.062 | 46,64% |
| CLP | 45.231 | 2.120.694 | 2.165.925 | 4,88% |
| UF | - | 21.528.582 | 21.528.582 | 48,49% |
| Total | 184.586 | 44.216.983 | 44.401.569 | 100,00% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.1 Riesgos de Mercado, continuación

(b) Riesgo cambiario , continuación

Cabe destacar que el Fondo utiliza derivados de inflación para cubrir su exposición cambiaria.

(c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujos de efectivo futuros.

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujos de efectivo futuros.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los instrumentos del Fondo ante una variación de un punto base en las tasas de interés:

| Monto (M\$) | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
|-------------|------------|------------|
| CLP | (1.779) | (876) |
| UF | (15.955) | (8.188) |
| USD | (8.718) | (11.008) |

6.2.2 Riesgo de Crédito

El Fondo está expuesto a riesgo crédito, asociado a la posibilidad que una contraparte del Fondo sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

El siguiente análisis muestra la calidad crediticia de la cartera de título de deuda del Fondo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| 30-09-2019 | | |
|---------------|-------------------|----------------------|
| Clasificación | Monto M\$ | Total del Activo M\$ |
| AAA | 29.661 | 0,05% |
| AA | 858.256 | 1,47% |
| A | 11.011.155 | 18,85% |
| BBB | 32.473.140 | 55,58% |
| BB | 4.984.009 | 8,53% |
| B | 4.368.545 | 7,48% |
| C | 2.537.945 | 4,34% |
| N-1 | - | 0,00% |
| NA | 1.787.820 | 3,06% |
| Total | 58.050.531 | 99,36% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.2 Riesgo de Crédito, continuación

| 31-12-2018 | | |
|---------------|-------------------|----------------------------|
| Clasificación | Monto M\$ | Total del Activo M\$ |
| AAA | 40.813 | 0,09% |
| AA | 2.269 | 0,01% |
| A | 9.383.466 | 21,13% |
| BBB | 19.822.032 | 44,64% |
| BB | 2.854.512 | 6,43% |
| B | 5.023.009 | 11,31% |
| C | 2.452.835 | 5,52% |
| NA | 390.048 | 0,88% |
| Total | 39.968.984 | 90,01% |

La exposición máxima al riesgo crediticio ante cualquier aumento del crédito es el valor contable de los activos financieros. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, su composición es la siguiente:

| Activos financieros | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Títulos de Deuda | 58.050.531 | 39.968.984 |
| Deudores por derivados | 101.184 | 24.220 |
| Total | 58.151.715 | 39.993.204 |

Los instrumentos se encuentran en custodia en el Depósito Central de Valores y el Fondo no mantiene garantías comprometidas con terceros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se entiende como la pérdida potencial provocada por la liquidación anticipada de los activos del Fondo, para hacer frente a pagos de rescates de partícipes, o bien por el hecho que una operación no pueda ser cubierta con la caja disponible.

Este riesgo se puede manifestar ya sea por condiciones del mercado, o bien por el instrumento en particular.

Liquidez de los Instrumentos

Para los instrumentos se establecen tres niveles de liquidez, desde más líquido a menos líquido, llamados AN1, AN2 y AN3. Todos los instrumentos que no cumplan con las características definidas, se consideran como instrumentos sin clasificación:

- AN1: Bonos de Gobierno y Tesorería
- AN2: Depósitos en pesos y dólares
- AN3: Depósitos en UF y bonos extranjeros de clasificación BBB o superior

El siguiente cuadro muestra la composición de liquidez del Fondo al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| Clasificación | 30-09-2019 | | 31-12-2018 | |
|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | M\$ | % Activo | M\$ | % Activo |
| AN1 | 1.649.672 | 2,82% | 390.047 | 0,88% |
| AN2 | - | - | - | - |
| AN3 | - | - | - | - |
| Sin Clasificación | 52.191.073 | 96,54% | 39.578.937 | 89,14% |
| Total | 58.050.531 | 99,36% | 39.968.984 | 90,02% |

Perfil de vencimiento de flujos de activos

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar en el corto y mediano plazo. El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimiento mantenido al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente:

| Plazo | 30-09-2019 | | 31-12-2018 | |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | M\$ | % Activo | M\$ | % Activo |
| 1 - 7 días | - | 0,00% | 384 | 0,00% |
| 8 - 30 días | - | 0,00% | - | 0,00% |
| 30 - 180 días | 1.914 | 0,00% | 689.360 | 1,55% |
| 180 - 365 días | - | 0,00% | 1.844.758 | 4,15% |
| 365 - 730 días | 2.401.827 | 4,11% | 361.822 | 0,81% |
| > 730 días | 46.286.369 | 79,23% | 37.072.660 | 83,49% |
| N/A | 9.360.421 | 16,02% | - | - |
| Total | 58.050.531 | 99,36% | 39.968.984 | 90,02% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

Concentración por Emisor

El siguiente análisis refleja las principales concentraciones por emisor correspondientes a títulos de deuda emitidos en el mercado nacional. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| 30-09-2019 | |
|---|---------------|
| Emisor | % Activo |
| INGEVEC S.A. | 5,84% |
| SOC.DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. | 5,36% |
| LA ARAUCANA C.C.A.F. | 4,75% |
| EMPRESAS HITES S.A. | 4,70% |
| SMU S.A. | 4,65% |
| EUROCAPITAL S.A. | 4,47% |
| ECHEVERRIA IZQUIERDO S.A. | 4,04% |
| SALFACORP S.A. | 4,03% |
| CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION | 3,93% |
| Total | 45,42% |

| 31-12-2018 | |
|---|-------------------|
| Emisor | Porcentaje Activo |
| SMU S.A. | 5,71% |
| INGEVEC S.A. | 5,16% |
| SALFACORP S.A. | 4,98% |
| ECHEVERRIA IZQUIERDO S.A. | 4,93% |
| LA ARAUCANA C.C.A.F. | 4,78% |
| EUROCAPITAL SA | 4,50% |
| INCOFIN S.A. | 4,14% |
| SOC.DE INVERSIONES PAMPA CALICHERA S.A. | 3,82% |
| CORPORACION UNIVERSIDAD DE CONCEPCION | 3,70% |
| Total | 51,23% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.2 Gestión de Riesgo Financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

El siguiente análisis refleja las principales concentraciones por emisor correspondientes a títulos de deuda emitidos en el extranjero por emisores nacionales. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| 30-09-2019 | |
|--|-------------------|
| Emisor | Porcentaje Activo |
| LATAM AIRLINES GROUP S.A. | 7,48% |
| AES GENER S.A. | 5,15% |
| CENCOSUD S.A. | 5,02% |
| CORP GROUP BANKING S.A | 4,34% |
| Fenix Power Peru SA | 2,91% |
| EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES | 1,79% |
| Total | 26,68% |

| 31-12-2018 | |
|--|-------------------|
| Emisor | Porcentaje Activo |
| CORP GROUP BANKING S.A | 5,52% |
| LATAM AIRLINES GROUP S.A. | 7,17% |
| EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES | 6,42% |
| CENCOSUD S.A. | 5,06% |
| AES GENER S.A. | 2,74% |
| GNL QUINTERO SA | 0,77% |
| COLBUN S.A. | 1,57% |
| Total | 29,25% |

6.3 Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. 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 de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

- Controlar el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

Requerimiento externo de capital

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.172, en su artículo 5°, el Fondo de Inversión deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

| Patrimonio FI | Moneda | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
| Patrimonio | M\$ | 56.751.928 | 42.959.130 |
| Patrimonio | UF | 2.023.348 | 1.558.422 |
| Patrimonio Requerido | UF | 10.000 | 10.000 |
| Capital de Gestión / exceso sobre mínimo | | | |
| Legal | UF | 2.013.348 | 1.548.422 |

6.4 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).

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) es determinado usando la información de un proveedor externo.

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Estimación del Valor Razonable, continuación

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| Activos al 30 de septiembre de 2019 | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ | Saldo Total M\$ |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| Acciones y derechos preferentes de suscripción | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes | 138.148 | - | - | 138.148 |
| Cuotas de fondos mutuos | 9.222.274 | - | - | 9.222.274 |
| Otros instrumentos de capitalización | - | - | - | - |
| Dep. y/o Pagarés de bancos e inst. financieras | - | - | - | - |
| Bonos de bancos e inst. financieras | - | - | - | - |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 30.649 | - | - | 30.649 |
| Pagarés de empresas | - | - | - | - |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización | 47.009.787 | - | - | 47.009.787 |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales | 1.649.673 | - | - | 1.649.673 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Efectos de Comercio | - | - | - | - |
| Derivados | 101.184 | - | - | 101.184 |
| Total Activos | 58.151.715 | - | - | 58.151.715 |

| Pasivos al 30 de septiembre de 2019 | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ | Saldo Total M\$ |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 1.660.618 | - | - | 1.660.618 |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | - | - |
| Total Pasivos | 1.660.618 | - | - | 1.660.618 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.4 Estimación del Valor Razonable, continuación

| Activos al 31 de diciembre de 2018 | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ | Saldo Total M\$ |
|--|-------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Acciones y derechos preferentes de suscripción | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 4.223.779 | - | - | 4.223.779 |
| Otros instrumentos de capitalización | - | - | - | - |
| Dep. y/o Pagarés de bancos e inst. financieras | - | - | - | - |
| Bonos de bancos e inst. financieras | - | - | - | - |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 43.082 | - | - | 43.082 |
| Pagarés de empresas | - | - | - | - |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización | 39.535.855 | - | - | 39.535.855 |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales | 390.047 | - | - | 390.047 |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Efectos de Comercio | - | - | - | - |
| Derivados | 24.220 | - | - | 24.220 |
| Total Activos | 44.216.983 | - | - | 44.216.983 |

| Pasivos al 31 de diciembre de 2018 | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ | Saldo Total M\$ |
|--|------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 1.428.959 | - | - | 1.428.959 |
| Acciones que cotizan en bolsa ventas cortas | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | - | - |
| Total Pasivos | 1.428.959 | - | - | 1.428.959 |

6.5 Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio del Fondo, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales se deben considerar el cumplimiento del objetivo de inversión del Fondo y el cumplimiento cabal por parte del Fondo de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en su reglamento interno.

La gestión directa de inversión está a cargo de la Gerencia de Inversiones y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones realizadas, evaluando si éstas siguen cumpliendo con el objetivo del Fondo.

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, la Sociedad Administradora cuenta con una unidad de control interno, denominada Middle Office, quienes diariamente controlan el cumplimiento de límites normativos, reportando la situación en la que se encuentra el Fondo a distintas áreas predefinidas con anterioridad.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS, continuación

6.5 Riesgo operacional, continuación

Desde el año 2008 la Sociedad Administradora dispone de un Manual de “Gestión de Riesgo y Control Interno”, tal como lo indica la circular N° 1869 de 2008, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la última actualización de este manual se realizó el 8 de septiembre de 2016 y se encuentra aprobada por el directorio de la Sociedad Administradora. Las instrucciones y definiciones contenidas en dicho manual tienen por objeto elaborar y poner en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno en todas las actividades de la Sociedad Administradora. En un objetivo más específico a través de este manual, la Sociedad Administradora busca aplicar un Modelo de Gestión de Riesgo y Control Interno que permita la identificación de riesgos, análisis de riesgos, evaluación de riesgos, controles, tratamiento de los riesgos, monitoreo, supervisión y comunicación de los riesgos asociados a las actividades del negocio, por medio del establecimiento de Políticas, definiciones de Roles y Responsabilidades.

Plan de Contingencia

Para enfrentar el riesgo operacional, orientado principalmente a indisponibilidad de espacios físicos, falta de personal y fallas de sistemas computacionales, la Sociedad Administradora cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera estas distintas situaciones. Este plan es sometido a prueba al menos una vez al año. Por otra parte, los servicios informáticos tanto del Banco Security como los de su Filiales se tienen externalizados en un Site de IBM, el cual cumple con todos los estándares, requisitos y exigencias de la Comide Bancos e Instituciones Financieras. En caso de producirse una falla en el Site principal, se cuenta con un segundo Site que permite la continuidad operacional de las distintas compañías.

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

La Administradora para el Fondo hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describe a continuación:

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados e instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil.

El Fondo mantiene instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles. Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando la información de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América. Esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad que las creó.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Peso Chileno como su moneda funcional ya que es la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso Chileno 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 Pesos Chilenos.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos

| Títulos de renta variable | 30/09/2019 M\$ | 31/12/2018 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 9.222.274 | 4.223.779 |
| Cuotas de fondos de inversión | 138.148 | - |
| Certificados de depósitos de valores (CDV) | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - |
| Títulos de deuda | | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - |
| Otros títulos de deuda / Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 30.649 | 43.082 |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - |
| Bonos registrados | 46.538.248 | 39.535.855 |
| Títulos de deuda de securitización | 471.539 | - |
| Cartera de créditos o de cobranzas | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | 1.649.673 | 390.047 |
| Otros títulos de deuda | - | - |
| Otras Inversiones | | |
| Derecho por operaciones de derivados | 101.184 | 24.220 |
| Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 58.151.715 | 44.216.983 |

b) Efectos en resultado

| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio): | 30/09/2019 M\$ | 30/09/2018 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultados realizados | 36.388 | 17.379 |
| Resultados no realizados | 4.149.668 | (175.397) |
| Total ganancias/(pérdidas) | 4.186.056 | (158.018) |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Total ganancias/(pérdidas) netas | 4.186.056 | (158.018) |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación

c) Composición de la cartera al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

| Instrumento | Al 30 de septiembre de 2019 | | | | Al 31 de diciembre de 2018 | | | |
|---|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| | Nacional M\$ | Extranjero M\$ | Total M\$ | % del total de activos | Nacional M\$ | Extranjero M\$ | Total M\$ | % del total de activos |
| Títulos de Renta Variable | | | | | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 9.222.274 | - | 9.222.274 | 15,7857% | 4.223.779 | - | 4.223.779 | 9,5127% |
| Cuotas de fondos de inversión | 138.148 | - | 138.148 | 0,2365% | - | - | - | - |
| Certificados de depósitos de valores (CDV) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 9.360.422 | - | 9.360.422 | 16,0222% | 4.223.779 | - | 4.223.779 | 9,5127% |
| Títulos de Deuda | | | | | | | | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 30.649 | - | 30.649 | 0,0525% | 43.082 | - | 43.082 | 0,0970% |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos registrados | 44.840.783 | 1.697.465 | 46.538.248 | 79,6590% | 36.177.906 | 3.357.949 | 39.535.855 | 89,0416% |
| Títulos de deuda de securitización | 471.539 | - | 471.539 | 0,8071% | - | - | - | - |
| Cartera de créditos o de cobranzas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | 1.649.673 | - | 1.649.673 | 2,8237% | 390.047 | - | 390.047 | 0,8785% |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 46.992.644 | 1.697.465 | 48.690.109 | 83,3423% | 36.611.035 | 3.357.949 | 39.968.984 | 90,0171% |
| Inversiones No Registradas | | | | | | | | |
| Acciones no registradas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión privados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Efectos de comercio no registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos no registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mutuos hipotecarios endosables | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda no registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros valores o instrumentos autorizados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras Inversiones | | | | | | | | |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados | 101.184 | - | 101.184 | 0,1732% | 24.220 | - | 24.220 | 0,0545% |
| Primas por opciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 101.184 | - | 101.184 | 0,1732% | 24.220 | - | 24.220 | 0,0545% |
| Total | 56.454.250 | 1.697.465 | 58.151.715 | 99,5377% | 40.859.034 | 3.357.949 | 44.216.983 | 99,5843% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación

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

| Titulos de deuda | 30/09/2019 M\$ | 31/12/2018 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo de Inicio | 44.216.983 | 26.877.865 |
| Intereses y reajustes de instrumentos de deuda | 1.590.035 | 2.447.409 |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 4.149.668 | (865.572) |
| Adiciones | 83.761.771 | 88.554.138 |
| Ventas | (76.696.376) | (72.499.495) |
| Vencimientos | - | - |
| Resultado en ventas | 36.388 | 12.879 |
| Otros movimientos | 1.093.246 | (310.241) |
| Saldo Final | 58.151.715 | 44.216.983 |

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros valorizados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros valorizados a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado .

12. INVERSIONES VALORIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de participación.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta saldos en este rubro.

| Descripción | Moneda origen | 30/09/2019 M\$ | 31/12/2018 M\$ |
|----------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Retención 4% Cupones | CLP | 774 | - |
| Totales | | 774 | - |

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta saldos en este rubro.

| Descripción | Moneda origen | 30/09/2019 M\$ | 31/12/2018 M\$ |
|---------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Comisiones corredores por pagar | CLP | 105 | 120 |
| Totales | | 105 | 120 |

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición de los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado comprende los siguientes saldos:

a) Pasivo Financiero

| Pasivo financiero | 30/09/2019 M\$ | 31/12/2018 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Operaciones derivados Forwards | 1.346.772 | 1.232.608 |
| Operaciones derivados Swaps | 313.846 | 196.351 |
| Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 1.660.618 | 1.428.959 |

b) Detalle Pasivo Financiero

| Entidad | Tipo de Instrumento | Tipo de contrato | 30-09-2019 | 30-09-2019 | 31-12-2018 | 31-12-2018 |
|--|---------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | | Monto M\$ | % Activo del Fondo | Monto M\$ | % Activo del Fondo |
| Banco Internacional | Forward | Derivado | 1.346.772 | 2,3053% | 209.399 | 0,4716% |
| Scotiabank Chile | Forward | Derivado | - | 0,0000% | 980.916 | 2,2092% |
| Banco Falabella | Forward | Derivado | - | 0,0000% | 42.293 | 0,0953% |
| Scotiabank Azul Banco | Swaps | Derivado | 80.863 | 0,1384% | 85.003 | 0,1914% |
| Scotiabank Chile | Swaps | Derivado | 232.983 | 0,3988% | 111.348 | 0,2508% |
| Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado | | | 1.660.618 | 2,8425% | 1.428.959 | 3,2183% |

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta saldos en este rubro.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros.

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por pagar.

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene otros activos.

a) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el detalle de la partida otros pasivos es el siguiente:

| Descripción | Moneda origen | 30/09/2019 M\$ | 31/12/2018 M\$ |
|---|---------------|-------------------|-------------------|
| Honorarios Auditores por pagar | CLP | 1.889 | 3.584 |
| Honorarios Comité de Vigilancia por pagar | CLP | 4.823 | 4.961 |
| Market Maker | CLP | 1.168 | 1.148 |
| Totales | | 7.880 | 9.693 |

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro comprende los siguientes saldos:

| Descripción | Monto del Trimestre del 01.07.2019 al 30.09.2019 M\$ | Monto Acumulado Ejercicio Actual del 01.01.2019 al 30.09.2019 M\$ | Monto Acumulado Ejercicio Anterior del 01.01.2018 al 30.09.2018 M\$ |
|--|--|---|---|
| Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados: | - | - | - |
| A valor razonable con efecto en resultados | 1.198.367 | 1.590.035 | 1.874.050 |
| Designados a valor razonable con efecto en resultados | - | - | - |
| Total | 1.198.367 | 1.590.035 | 1.874.050 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro comprende los siguientes saldos:

| Descripción | Moneda | Monto del Trimestre del 01.07.2019 al 30.09.2019 M\$ | Monto Acumulado Ejercicio Actual del 01.01.2019 al 30.09.2019 M\$ | Monto Acumulado Ejercicio Anterior del 01.01.2018 al 30.09.2018 M\$ |
|------------------------------------|--------|--|---|---|
| Intereses ganados cuenta corriente | CLP | 3.540 | 4.937 | 982 |
| Total | | 3.540 | 4.937 | 982 |

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

| Concepto | 30-09-2019 | 31-12-2018 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo en bancos | 269.354 | 184.586 |
| Depósitos a corto plazo | - | - |
| Otros | - | - |
| Total | 269.354 | 184.586 |

| Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente | Saldo al 30-09-2019 | Saldo al 31-12-2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo | - | - |
| Otros | - | - |
| Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente | - | - |
| Efectivo y efectivo equivalente | 269.354 | 184.586 |
| Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo | 269.354 | 184.586 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

25. CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son emitidas como cuotas serie A, D, F y G las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los aportantes de cuotas en circulación. Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota asciende a:

Al 30 de septiembre de 2019

| Serie | Cuotas en circulación | Valor cuota \$ |
|--------------|-----------------------|----------------|
| A | 76.998 | 130.588,4154 |
| D | 23.644.115 | 1.168,7617 |
| F | 13.870.672 | 1.167,2993 |
| G | 1.290.327 | 1.102,5153 |
| Total | 38.882.112 | |

Al 31 de diciembre de 2018

| Serie | Cuotas en circulación | Valor cuota \$ |
|--------------|-----------------------|----------------|
| A | 80.163 | 120.248,4773 |
| D | 20.698.096 | 1.074,0071 |
| F | 9.872.111 | 1.076,3840 |
| G | 456.678 | 1.015,1978 |
| Total | 31.107.048 | |

- a) Al 30 de septiembre de 2019, el detalle y movimientos relevantes del número de cuotas vigentes es el siguiente:

| Total cuotas emitidas | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas |
|-----------------------|----------------------|------------------|----------------|
| 38.882.112 | - | - | 38.882.112 |

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente:

| Movimiento | Serie A | Serie D | Serie F | (*) Serie G | Total |
|--------------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Saldo de Inicio | 80.163 | 20.698.096 | 9.872.111 | 456.678 | 31.107.048 |
| Colocaciones del período | 27.388 | 2.946.019 | 4.601.998 | 833.649 | 8.409.054 |
| Transferencias | - | - | - | - | - |
| Disminuciones | (30.553) | - | (603.437) | - | (633.990) |
| Saldo al cierre | 76.998 | 23.644.115 | 13.870.672 | 1.290.327 | 38.882.112 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

b) Al 31 de diciembre de 2018, el detalle y movimientos relevantes del número de cuotas vigentes es el siguiente:

| Total cuotas emitidas | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas |
|-----------------------|----------------------|------------------|----------------|
| 30.650.370 | - | - | 31.107.048 |

| Movimiento | Serie A | Serie D | Serie F | (*) Serie G | Total |
|--------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|
| Saldo de Inicio | 66.777 | 15.637.485 | 2.914.904 | - | 18.619.166 |
| Colocaciones del período | 22.003 | 5.602.879 | 7.389.418 | 456.678 | 13.470.978 |
| Transferencias | - | - | - | - | - |
| Disminuciones | (8.617) | (542.267) | (432.211) | - | (983.095) |
| Saldo al cierre | 80.162.5810 | 20.698.096,3805 | 9.872.110,9508 | 456.678 | 31.107.048 |

(*) La serie G comienza sus operaciones a partir del 04-05-2018.

26. REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES

La información de los repartos de dividendos o beneficio que el Fondo ha distribuido al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

1- Distribución de Dividendos mínimo:

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo no efectuó reparto de beneficios a los aportantes.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo distribuyó como dividendo definitivo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2017, el cual ascendió a M\$27.072 de los cuales M\$10.116 se distribuyó en Crías (cuotas del mismo Fondo) y M\$16.956 en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2018

| Fecha de distribución | Monto por cuota | | Reparto dividendo en Crías (*) | Reparto de dividendo (*) | Monto Total distribuido | Tipo de dividendo |
|-----------------------|-----------------|---------|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------|
| | SERIE | \$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| 28-06-2018 | SERIE A | 38,6887 | 2.310 | 615 | 2.925 | Definitivos |
| 28-06-2018 | SERIE D | 1,0973 | 5.253 | 15.073 | 20.326 | Definitivos |
| 28-06-2018 | SERIE F | 0,5473 | 2.553 | 1.268 | 3.821 | Definitivos |
| TOTAL | | | 10.116 | 16.956 | 27.072 | |

(*) Con fecha 28 de junio de 2018, el Fondo efectuó la distribución de dividendos definitivos con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2017.

2- Provisión de Dividendos mínimos:

La provisión y registro contable de los dividendos, sean estos el 30% mínimo u otro monto determinado, se efectúa el 5to día hábil anterior a su fecha de pago, toda vez que estos hayan sido previamente autorizados y aprobado por la administración y/o la asamblea de aportantes según corresponda.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

25. REPARTO DE BENEFICIO A LOS APORTANTES, continuación

3- Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir:

A continuación se presentan los resultados o beneficios anuales y acumulados del Fondo:

Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos

| Descripción | 01-01-2019 30-09-2019 M\$ | 01-01-2018 30-06-2018 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Beneficio neto percibido en el ejercicio | 878.650 | 394.686 |
| Dividendos Provisorios (menos) | - | - |
| Beneficio neto percibido acumulado de ejercicios anteriores | 3.010.507 | 2.486.977 |
| Monto susceptible de distribuir | 3.889.157 | 2.881.663 |
| Dividendo mínimo a repartir 30% BNP del ejercicio | 263.595 | 118.406 |

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal y real de las cuotas del Fondo, obtenida al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se detalla a continuación:

SERIE A

30 de septiembre de 2019

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 11,3509% | 10,7710% | 17,6114% |
| Real | 9,4344% | 8,0417% | 11,7757% |

SERIE D

30 de septiembre de 2019

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 11,7684% | 11,2980% | 18,3175% |
| Real | 9,8447% | 8,5557% | 12,4467% |

SERIE F

30 de septiembre de 2019

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 11,1855% | 10,5238% | 16,9117% |
| Real | 9,2719% | 7,8006% | 11,1107% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

SERIE G

30 de septiembre de 2019

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 11,4233% | 10,8430% | - |
| Real | 9,5056% | 8,1119% | - |

Al 30 de septiembre de 2019, la rentabilidad del Fondo se determinó considerando el factor de ajuste, por los repartos de dividendos efectuados.

SERIE A

31 de diciembre de 2018

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 3,7517% | 3,7517% | 10,1828% |
| Real | 0,8625% | 0,8625% | 5,3151% |

SERIE D

31 de diciembre de 2018

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 4,1450% | 4,1450% | - |
| Real | 1,2448% | 1,2448% | - |

SERIE F

31 de diciembre de 2018

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 3,4323% | 5,1501% | - |
| Real | 0,5519% | 2,2219% | - |

SERIE G

31 de diciembre de 2018

| Tipo Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|-------------------|------------------------|------------------|------------------|
| | Periodo Actual | Ultimos 12 meses | Ultimos 24 meses |
| Nominal | 1,5198% | - | - |
| Real | (0,5204%) | - | - |

Al 31 de diciembre de 2018, la rentabilidad del Fondo se determinó considerando el factor de ajuste, por los repartos de dividendos efectuados.

(*) La serie D comenzó sus operaciones el día 15 de mayo de 2017 y la serie F comenzó sus operaciones el día 22 de junio de 2017, además de acuerdo a las modificaciones al reglamento interno, la serie única paso a ser la serie A del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones a los cuales aplique calcular valor económico.

29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones acumuladas en Acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

30. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha presentado excesos en el límite de Inversiones.

31. GRAVÁMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene gravámenes ni prohibiciones asociadas a sus inversiones.

32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene en custodia ciertos instrumentos de su cartera de inversión, en los términos que se señala en el Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009, o la que modifique o reemplace, según el siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2019

| Entidades | Custodia Nacional | | | Custodia Extranjera | | | |
|--|----------------------|--|--------------------------------|--|---|--|--------------------------------|
| | Monto Custodiado M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado Emisores Nacionales M\$ | Monto Custodiado Emisores Extranjeros M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora | 43.373.699 | 99,7673% | 74,2423% | 12.979.367 | - | 88,4344% | 22,2166% |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias | - | - | - | - | 1.697.465 | 11,5656% | 2,9055% |
| Otras Entidades | 101.184 | 0 | 0 | - | - | - | - |
| Total Cartera de Inversiones en Custodia | 43.474.883 | 100,0000% | 74,4155% | 12.979.367 | 1.697.465 | 100,0000% | 25,1221% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

32. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009), continuación

| Entidades | Custodia Nacional | | | Custodia Extranjera | | | |
|--|----------------------|--|--------------------------------|--|---|--|--------------------------------|
| | Monto Custodiado M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado Emisores Nacionales M\$ | Monto Custodiado Emisores Extranjeros M\$ | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora | 27.848.836 | 99,9131% | 62,7204% | 12.985.978 | - | 79,4545% | 29,2467% |
| Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias | - | - | - | - | 3.357.949 | 20,5455% | 7,5627% |
| Otras Entidades | 24.220 | 0,0869% | 0,0545% | - | - | - | - |
| Total Cartera de Inversiones en Custodia | 27.873.056 | 100,0000% | 62,7749% | 12.985.978 | 3.357.949 | 100,0000% | 36,8094% |

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el custodio de inversiones del Fondo en instrumentos emitidos por emisores nacionales es el Depósito Central de Valores (DCV) y el custodio de instrumentos emitidos por emisores extranjeros es BNP PARIBAS.

Los contratos de derivados están bajo custodia de la Administradora General de Fondos Security S.A. Para las operaciones de simultáneas éstas quedan bajo la custodia de la Bolsa Electrónica o de Comercio cuando el Fondo opera como financista.

33. 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.

Remuneración de Cargo del Fondo

a) Remuneración Fija:

La Administradora cobrará al fondo una remuneración fija anual, que dependerá de la serie de cuotas de que se trate, según se establece a continuación:

| Serie | Remuneración |
|-------|--|
| | Fija |
| A | Hasta un 1,20% anual, I.V.A. incluido. |
| D | Hasta un 0,50% anual, I.V.A. incluido. |
| F | Hasta un 1,20% anual, I.V.A. incluido. |
| G | Hasta un 0,95% anual, I.V.A. incluido. |

La remuneración fija anual que para cada serie se indica, será calculada sobre el patrimonio de cada Serie del Fondo.

El monto de la remuneración fija se devengará, deducirá y provisionará diariamente.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

33. PARTES RELACIONADAS , continuación

La Administradora podrá, en todo momento, determinar libremente la Remuneración de Administración que aplicará, de forma independiente, a cada una de sus series, con la sola condición de no sobrepasar las cifras tope establecidas para cada una de dichas series. No obstante, de lo anterior, la Administradora llevará un registro completo con la Remuneración de Administración aplicada diariamente a cada serie, el cual deberá estar a disposición de los Partícipes que deseen consultarlo; la información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 2 días.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 10 de Marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, las comisiones a que se refiere el presente Artículo se actualizarán según la variación que experimente el IVA.

El total de **remuneración fija** por administración al 30 de septiembre de 2019 y 2018 ascendió a M\$310.132 y M\$189.027, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2019 la obligación por pagar a la Administradora, ascendió a M\$ 1.312 (M\$3.667 al 31 de diciembre de 2018).

b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración mantiene cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2019

| Tenedor | % sobre patrimonio neto inicial | N° de cuotas a comienzos del ejercicio | N° de cuotas adquiridas en el año | N° de cuotas rescatadas en el año | N° de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | % sobre patrimonio neto final |
|---|---------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------|
| Sociedad administradora | 8,34% | 1.259.515 | 2.390.215 | (18.723) | 3.631.007 | 4.357.514 | 7,68% |
| Personas relacionadas | 9,35% | 3.665.336 | 6.147.902 | (2.336.342) | 7.476.896 | 25.746.440 | 45,37% |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - | - |
| Trabajadores que representen al empleador | - | - | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2018

| Tenedor | % sobre patrimonio neto inicial | N° de cuotas a comienzos del ejercicio | N° de cuotas adquiridas en el año | N° de cuotas rescatadas en el año | N° de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$ | % sobre patrimonio neto final |
|---|---------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------|
| Sociedad administradora | 3,24% | 860.339 | 2.276.478 | (1.877.302) | 1.259.515 | 3.584.056 | 8,34% |
| Personas relacionadas | 11,47% | 2.990.878 | 4.857.768 | (4.183.310) | 3.665.335 | 4.014.909 | 9,35% |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - | - |
| Trabajadores que representen al empleador | - | - | - | - | - | - | - |

34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N°20.712)

El detalle de garantía vigente al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia | |
|--------------------|-------------------------------|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| | | | | Desde | Hasta |
| Póliza de Garantía | Mapfre Seguros Generales S.A. | Banco Security | 16.000,00 | 09-01-2019 | 09-01-2020 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

34. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N°20.712), continuación

Al 31 de diciembre de 2018

| Naturaleza | Emisor | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia | |
|--------------------|---|------------------------------------|-----------|------------|------------|
| | | | | Desde | Hasta |
| Póliza de Garantía | Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. | Banco Security | 10.000,00 | 10-01-2018 | 10-01-2019 |

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta los siguientes saldos:

| Tipo de Gasto | Monto del Trimestre del 01.07.2019 al 30.09.2019 M\$ | Monto Acumulado Ejercicio Actual del 01.01.2019 al 30.09.2019 M\$ | Monto Acumulado Ejercicio Anterior del 01.01.2018 al 30.09.2018 M\$ |
|--|---|--|--|
| Corretaje intermediación extranjera | 399 | 1.630 | 1.649 |
| Publicaciones | 499 | 1.454 | 1.208 |
| Auditoria | 643 | 1.888 | 2.660 |
| Asamblea de Aportantes | 489 | 589 | 1.027 |
| Asesorías Legales | - | 0 | 2.218 |
| Market Maker | 3.498 | 10.412 | 12.826 |
| Comisión Servicio Valorizaciones Swaps | 111 | 367 | 405 |
| Otros Egresos | 1 | - | 45 |
| Gastos CMF RI | - | - | 408 |
| Derecho Cotización Bolsa | 166 | 166 | - |
| Bloomberg (Codigo LEI) | - | 34 | 45 |
| TOTALES | 5.806 | 16.540 | 22.491 |
| % Sobre el activo del fondo | 0,0099% | 0,0283% | 0,0541% |

1. Serán de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración:

- (1) Toda comisión, provisión de fondos, derechos de bolsa, honorarios u otro gasto que se derive, devengue, cobre o en que se incurra con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo, como asimismo en las operaciones de opciones, futuros, forward y swap que se celebren con los recursos del Fondo.
- (2) Honorarios profesionales de empresas de auditoría externa independientes, peritos tasadores, abogados, consultores u otros profesionales cuyos servicios sea necesario contratar para el adecuado funcionamiento del Fondo, la inversión o liquidación de sus recursos y la valorización de las inversiones que materialice o bien por disposición legal o reglamentaria; y los gastos necesarios para realizar las auditorías externas, informes periciales, tasaciones y otros trabajos que esos profesionales realicen.
- (3) Seguros y demás medidas de seguridad que deban adoptarse en conformidad a la ley o demás normas aplicables a los Fondos de Inversión, para el cuidado y conservación de los títulos y bienes que integren el activo del Fondo, incluida la comisión y gastos derivados de la custodia de esos títulos y bienes.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- (4) Honorarios y gastos por servicio de clasificación de riesgo que sea necesario o se estime conveniente contratar.
- (5) Gastos y honorarios profesionales derivados de la inscripción y registro de las Cuotas del Fondo en bolsas de valores u otras entidades y, en general, todo gasto derivado de la colocación de las referidas Cuotas.
- (6) Gastos de liquidación del Fondo, incluida la remuneración u honorarios del liquidador.
- (7) Gastos de publicaciones que deban realizarse en conformidad a la Ley, su Reglamento, el presente Reglamento Interno o las normas que al efecto imparta la Comisión; gastos de envío de información a la Comisión, a los Aportantes o a otras entidades; gastos de apertura y mantención de los registros y demás nóminas del Fondo; y, en general, todo otro gasto o costo de administración derivado de exigencias legales, reglamentarias o impuestas por la Comisión para el Mercado Financiero a los Fondos de Inversión.
- (8) Gastos y honorarios profesionales derivados de la convocatoria, citación, realización y legalización de las Asambleas de Aportantes, y de las modificaciones que sea necesario efectuar al presente Reglamento Interno o a los demás documentos del Fondo, de conformidad con lo acordado en las mismas.
- (9) Gastos de contratación de market makers que celebre la Administradora para el Fondo.

El porcentaje máximo anual de los gastos y costos de administración de cargo del Fondo a que se refiere los numerales 1 al 9 anteriores, será de un 2% del valor de los activos del Fondo.

Además de los gastos señalados precedentemente, serán de cargo del Fondo los siguientes gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos:

Serán de cargo del Fondo, los siguientes gastos y costos de administración:, continuación

- a. Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, así como los intereses de toda otra obligación del Fondo. El porcentaje máximo anual de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 3% del valor de los activos del Fondo.
- b. Todo gasto derivado de la inversión en cuotas de otros fondos Administrados por Administradora General de Fondos Security S.A. (gastos, comisiones y remuneraciones, directos e indirectos). El porcentaje máximo anual de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 2% del valor de los activos del Fondo.
- c. Todo impuesto, tasa, derecho, tributo, retención o encaje de cualquier clase y jurisdicción que grave o afecte de otra forma a los bienes y valores que integren o en que invierta el Fondo, o a los actos, instrumentos o convenciones que se celebren o ejecuten con ocasión de la inversión, rescate, reinversión o transferencia de los recursos del Fondo. El porcentaje máximo anual de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 35% del valor de los activos del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN, continuación

- d. Litis expensas, costas, honorarios profesionales y otros gastos de orden judicial en que se incurra con ocasión de la representación judicial de los intereses del Fondo, así como las indemnizaciones que éste se vea obligado a pagar, incluidos aquellos gastos de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios. El porcentaje máximo anual de estos gastos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 5% del valor de los activos del Fondo.
- e. Remuneración y gastos del Comité de Vigilancia.

Los gastos del Comité de Vigilancia serán fijados anualmente por la Asamblea Ordinaria de Aportantes, mediante la respectiva aprobación de su presupuesto de gastos e ingresos. El porcentaje indicado incluye la remuneración del Comité de Vigilancia que determine la Asamblea Ordinaria de aportantes. El porcentaje máximo por estos conceptos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 0,5% del valor de los activos del Fondo.

- 2. La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra facultada para celebrar contratos por servicios externos. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en el presente Título.

El monto máximo a pagar por estos servicios se sujetará a los límites máximos establecidos en el número 3.2 precedente.

Asimismo, la Administradora podrá celebrar contratos por servicios externos para la administración de cartera de recursos del Fondo. Los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

- 3. La Administradora, por cuenta del Fondo, se encuentra expresamente facultada para contratar cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, siempre que correspondan a los establecidos en este reglamento. El porcentaje máximo por estos conceptos no podrá exceder, en cada ejercicio, de un 2% del valor de los activos del Fondo.
- 4. En caso que los gastos establecidos en los numerales anteriores deban ser asumidos por más de un fondo administrado por la Administradora, dichos gastos se distribuirán entre los distintos fondos de acuerdo al porcentaje de participación que le correspondan a los fondos sobre el gasto total. En caso contrario, esto es, si el gasto en cuestión no es compartido por ningún otro fondo administrado por la Administradora, dicho gasto será de cargo exclusivo del Fondo, con los límites aplicables según lo dispuesto en los numerales precedentes. Con todo, los gastos establecidos en el número 9) del numeral 3.1 anterior será de cargo de las series D y F de manera proporcional a su patrimonio.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:

SERIA A

30 de septiembre de 2019

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 122.114,5900 | 122.114,5900 | 8.915.808 | 64 |
| 02 | 123.125,1195 | 123.125,1195 | 9.082.140 | 67 |
| 03 | 125.311,0431 | 125.311,0431 | 10.741.677 | 86 |
| 04 | 127.136,1481 | 127.136,1481 | 10.735.141 | 89 |
| 05 | 128.370,6392 | 128.370,6392 | 11.543.606 | 97 |
| 06 | 130.588,4154 | 130.588,4154 | 11.770.703 | 99 |
| 07 | 132.570,0539 | 132.570,0539 | 10.207.538 | 101 |
| 08 | 133.085,8063 | 133.085,8063 | 10.247.249 | 101 |
| 09 | 133.897,7280 | 133.897,7280 | 10.309.765 | 101 |

SERIE D

30 de septiembre de 2019

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 1.091,0533 | 1.091,0533 | 22.582.727 | 27 |
| 02 | 1.100,4244 | 1.100,4244 | 22.776.691 | 27 |
| 03 | 1.120,3491 | 1.120,3491 | 23.189.093 | 27 |
| 04 | 1.137,0522 | 1.137,0522 | 23.534.816 | 28 |
| 05 | 1.148,4970 | 1.148,4970 | 24.774.181 | 29 |
| 06 | 1.168,7617 | 1.168,7617 | 25.211.308 | 29 |
| 07 | 1.187,1692 | 1.187,1692 | 25.608.379 | 29 |
| 08 | 1.192,4659 | 1.192,4659 | 28.194.802 | 30 |
| 09 | 1.200,4001 | 1.200,4001 | 28.382.399 | 30 |

SERIE F

30 de septiembre de 2019

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 1.092,8179 | 1.092,8179 | 10.903.523 | 118 |
| 02 | 1.101,6125 | 1.101,6125 | 11.123.946 | 121 |
| 03 | 1.120,9006 | 1.120,9006 | 13.731.307 | 129 |
| 04 | 1.136,9584 | 1.136,9584 | 13.927.114 | 135 |
| 05 | 1.147,7201 | 1.147,7201 | 15.160.501 | 140 |
| 06 | 1.167,2993 | 1.167,2993 | 15.637.566 | 143 |
| 07 | 1.184,9799 | 1.184,9799 | 16.391.705 | 145 |
| 08 | 1.189,5573 | 1.189,5573 | 16.465.033 | 147 |
| 09 | 1.196,7833 | 1.196,7833 | 16.600.189 | 150 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE G

30 de septiembre de 2019

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 1.030,9525 | 1.030,9525 | 490.903 | 2 |
| 02 | 1.039,4837 | 1.039,4837 | 895.757 | 3 |
| 03 | 1.057,9384 | 1.057,9384 | 1.365.087 | 5 |
| 04 | 1.073,3468 | 1.073,3468 | 1.384.969 | 5 |
| 05 | 1.083,7690 | 1.083,7690 | 1.398.417 | 5 |
| 06 | 1.102,5153 | 1.102,5153 | 1.422.606 | 5 |
| 07 | 1.119,4834 | 1.119,4834 | 1.444.500 | 5 |
| 08 | 1.124,0770 | 1.124,0770 | 1.450.427 | 5 |
| 09 | 1.131,1670 | 1.131,1670 | 1.459.576 | 5 |

SERIA A

31 de diciembre de 2018

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 116.885,7075 | 116.885,7075 | 7.865.825 | 60 |
| 02 | 116.787,2407 | 116.787,2407 | 7.861.205 | 60 |
| 03 | 118.163,9106 | 118.163,9106 | 8.362.845 | 65 |
| 04 | 118.876,1486 | 118.876,1486 | 8.440.042 | 68 |
| 05 | 118.232,4284 | 118.232,4284 | 8.394.338 | 68 |
| 06 | 118.640,5251 | 118.640,5251 | 9.130.326 | 70 |
| 07 | 120.335,8371 | 120.335,8371 | 8.413.945 | 60 |
| 08 | 120.517,2797 | 120.517,2797 | 8.426.631 | 59 |
| 09 | 120.878,0116 | 120.878,0116 | 8.452.001 | 59 |
| 10 | 120.564,6705 | 120.564,6705 | 9.664.775 | 68 |
| 11 | 119.995,2375 | 119.995,2375 | 9.619.128 | 68 |
| 12 | 120.248,4773 | 120.248,4773 | 9.639.428 | 68 |

SERIE D

31 de diciembre de 2018

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 1.041,0522 | 1.041,0522 | 17.887.057 | 9 |
| 02 | 1.040,4672 | 1.040,4672 | 17.877.005 | 18 |
| 03 | 1.053,0647 | 1.053,0647 | 18.093.451 | 25 |
| 04 | 1.059,1817 | 1.059,1817 | 19.620.003 | 27 |
| 05 | 1.054,3155 | 1.054,3155 | 19.529.862 | 26 |
| 06 | 1.057,5365 | 1.057,5365 | 19.594.785 | 26 |
| 07 | 1.073,0026 | 1.073,0026 | 19.617.124 | 27 |
| 08 | 1.074,9781 | 1.074,9781 | 22.326.086 | 27 |
| 09 | 1.078,5462 | 1.078,5462 | 22.400.191 | 27 |
| 10 | 1.076,1149 | 1.076,1149 | 22.273.530 | 26 |
| 11 | 1.071,3823 | 1.071,3823 | 22.175.574 | 26 |
| 12 | 1.074,0071 | 1.074,0071 | 22.229.902 | 26 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE F

31 de diciembre de 2018

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 01 | 1.049,4137 | 1.049,4137 | 3.670.519 | 48 |
| 02 | 1.048,2664 | 1.048,2664 | 3.812.859 | 49 |
| 03 | 1.060,3358 | 1.060,3358 | 4.313.099 | 56 |
| 04 | 1.066,4603 | 1.066,4603 | 6.657.973 | 68 |
| 05 | 1.060,4190 | 1.060,4190 | 7.254.499 | 77 |
| 06 | 1.063,6043 | 1.063,6043 | 7.479.728 | 83 |
| 07 | 1.078,5185 | 1.078,5185 | 7.547.951 | 84 |
| 08 | 1.079,8658 | 1.079,8658 | 9.259.200 | 99 |
| 09 | 1.082,8288 | 1.082,8288 | 10.260.411 | 111 |
| 10 | 1.079,7583 | 1.079,7583 | 10.644.415 | 116 |
| 11 | 1.074,3921 | 1.074,3921 | 10.591.514 | 116 |
| 12 | 1.076,3840 | 1.076,3840 | 10.626.182 | 117 |

SERIE G

31 de diciembre de 2018

| Mes | Valor libro cuota | Valor mercado cuota | Patrimonio M\$ | N° aportantes |
|-----|-------------------|---------------------|----------------|---------------|
| 05 | 997,8513 | 997,8513 | 234.495 | 1 |
| 06 | 1.001,6227 | 1.001,6227 | 235.381 | 1 |
| 07 | 1.015,9354 | 1.015,9354 | 238.745 | 1 |
| 08 | 1.017,4673 | 1.017,4673 | 239.105 | 1 |
| 09 | 1.020,5131 | 1.020,5131 | 239.821 | 1 |
| 10 | 1.017,8677 | 1.017,8677 | 464.838 | 2 |
| 11 | 1.013,0600 | 1.013,0600 | 462.643 | 2 |
| 12 | 1.015,1978 | 1.015,1978 | 463.619 | 2 |

La serie G comenzó sus operaciones el día 4 de mayo de 2018.

La serie D comenzó sus operaciones el día 15 de mayo de 2017 y la serie F comenzó sus operaciones el día 22 de junio de 2017, además de acuerdo a las modificaciones al reglamento interno la serie única paso a ser la serie A del Fondo.

37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene sociedades en las cuales posea control directo o indirecto, sobre las cuales deba proporcionar información.

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta ingresos por dividendos.

39. SANCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo, la Administración, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene información por segmentos.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, El Fondo no presenta contingencias ni compromisos que informar.

42. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre de 2019

1. Garantía Legal

Con fecha 09 de enero de 2019, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 la Ley 20.712.

La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Mapfre Seguros Generales S.A., corresponde a la póliza N° 3301900025485 por UF 16.000 con vencimiento el 09 de enero de 2020.

2. Modificación del Reglamento Interno, informado como Hecho Esencial

Con fecha 24 de enero de 2019, se depositó reglamento interno a la Comisión para el Mercado Financiero, el cual contiene las modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 28 de mayo de 2018 y que por causas imputables e involuntarias a la Administradora, no se incluyeron en el texto refundido depositado en el registro, que para los efectos lleva la comisión, con fecha 11 de julio de 2018.

3. Citación a Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.

Con fecha 23 de Abril de 2019 se cita a Asamblea Ordinaria a los aportantes, a celebrarse el día 10 de mayo de 2019, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Acordar la distribución de dividendos con cargo a los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, si correspondiere;

3. Citación a Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial, continuación

3. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia;
4. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia y fija su remuneración;
5. Designar a la Empresa de Auditoría externa del Fondo de entre aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
6. Pronunciarse acerca de la designación de peritos o valorizadores independientes que se requieran para la valorización de las inversiones del Fondo, si correspondiere; y
7. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria;

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre de 2019, continuación

4. Acuerdos Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.

Con fecha 10 de Mayo de 2019 se llevó a cabo la Asamblea de aportantes del Fondo, en las que los aportantes presentes y representados acordaron lo siguiente:

1. Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.
2. Se eligió a los señores Ignacio Llanos Vidal, Jaime Loayza O'Connor y Jorge Kehdy Riveros como integrantes del Comité de Vigilancia.
3. Se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia.
4. Se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

5. Durante el presente ejercicio y a la fecha de presentación de estos Estados Financieros, el Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. no ha tenido cambios en su conformación, estando integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, presidente.
- Renato Peñafiel Muñoz.
- Carlos Gudge Carvallo. (*)
- Gonzalo Baraona Bezanilla.
- Bonifacio Bilbao Hormaeche.

(*) Con fecha 13 de noviembre de 2019, en la Sesión de Directorio de la Administradora, Carlos Budge presentó su renuncia a su cargo de Director. Ver en nota de Hechos Posteriores.

Al 30 de septiembre de 2019, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

Al 31 de diciembre de 2018

1. Garantía Legal

Con fecha 10 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. designó al Banco Security como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en el artículo 12 de la ley N° 20.712.

La garantía constituida para este fondo mediante póliza emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 218100211 por UF 10.000 con vencimiento el 10 de enero de 2019.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

2. Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el término de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)

Con fecha 23 de febrero de 2017, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 21.000 y su rectificación el 4 de marzo de 2017.

Esta Ley creó la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la cual tiene entre sus objetivos principales velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública; además de velar porque las personas o entidades fiscalizadas, desde su iniciación hasta el término de su liquidación, cumplan con las leyes, reglamentos, estatutos y otras disposiciones que las rijan.

Conforme lo dispuesto en el artículo cuarto transitorio de la Ley N°21.000, mediante el Decreto con Fuerza de Ley N°10 del Ministerio de Hacienda, publicado en el Diario Oficial de 13 de diciembre de 2017, la fecha de entrada en funcionamiento de la Comisión para el Mercado Financiero fue el 14 de diciembre de 2017, suprimiéndose la Superintendencia de Valores y Seguros el 15 de enero de 2018. De este modo, el período de implementación de la Comisión para el Mercado Financiero a que se refiere el numeral 1 del artículo cuarto transitorio de la Ley N°21.000 fue entre el 14 de diciembre de 2017 y el 15 de enero de 2018.

3. Citación a Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.

A. Con fecha 24 de Abril se cita a Asamblea Ordinaria y Extraordinaria a los aportantes, a celebrarse el día 9 de mayo de 2018, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la cuenta anual del Fondo que presentará la Administradora relativa a la gestión y administración del Fondo y aprobar los Estados Financieros correspondientes;
2. Elegir a los miembros del Comité de Vigilancia;
3. Aprobar el presupuesto de gastos del Comité de Vigilancia y fijar su remuneración;
4. Designar a la Empresa de Auditoría Externa del Fondo de entre aquellas inscritas en el Registro que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero;
5. Pronunciarse acerca de la designación de peritos o Valorizadores independientes que se requieran para la valoración de las inversiones del Fondo; y
6. Cualquier asunto de interés común de los Aportantes que no sea propio de una Asamblea Extraordinaria.

B. Asamblea Extraordinaria de Aportantes a celebrarse inmediatamente a continuación de la ASAMBLEA Ordinaria de Aportantes, con el fin de tratar en ella las siguientes materias:

1. Aprobar la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en lo referido a: (i) la Política de Inversión y Diversificación, (ii) la Política de Votación, (iii) las Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos, (iv) el Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas, (v) las Normas de Gobierno Corporativo, (vi) Otra Información Relevante; y
2. Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

4. Citación a Asamblea de Aportantes Ordinaria y Extraordinaria como Hecho Esencial.

Con fecha 22 de Mayo, se cita a Asamblea Ordinaria y Extraordinaria a los aportantes, a celebrarse el día 28 de mayo de 2018, con el fin de tratar las materias, descritas en el punto 3 de esta nota. Esto con motivo de una SEGUNDA CITACIÓN, ya que se hace presente que la Asamblea convocada para el día 9 de mayo de 2018, mediante comunicación enviada con fecha 24 de abril de 2018, no se celebró por no encontrarse la mayoría absoluta de las cuotas emitidas con derecho a voto. En virtud de lo anterior y de acuerdo con el artículo 76 de la Ley 20.712, la Asamblea objeto de la presente citación se constituyó con las cuotas suscritas y pagadas que se encontraran presente o representadas.

5. Con fecha 11 de julio de 2018 se depositó el nuevo reglamento interno a la Comisión para el Mercado Financiero, el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 28 de mayo de 2018:
 1. Se reemplazaron todas las referencias efectuadas en el Reglamento Interno del Fondo a la “*Superintendencia de Valores y Seguros*” por la “*Comisión para el Mercado Financiero*”, excepto en aquellos casos en que la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros diga relación con normativa dictada por la misma.
 2. Se modificó el número 1. *Objeto del Fondo* de la letra B. “*Política de Inversión y Diversificación*”, estableciendo que el Fondo invertirá a lo menos el 70% del valor de sus activos en instrumentos de deuda de emisores chilenos que representen un atractivo potencial de retorno.
 3. Se modificó la letra f) del numeral 2.1 del número 2 “*Política de Inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, estableciendo que, para que el Fondo pueda invertir en cuotas de otros fondos administrados por la misma administradora o en empresas relacionadas, los límites establecidos en el Reglamento Interno es un requisito sólo para efectos de manejo de caja.
 4. Se modificó el numeral 2.4 del número 2 *Política de Inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, agregando al Peso Chileno como moneda de los instrumentos en que se efectúen las inversiones del Fondo.
 5. Se incorporó el numeral 2.5 del número 2 *Política de Inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, que establece como política del Fondo que las cuotas del Fondo se conformen a las exigencias de la normativa legal y reglamentarias para que sean aprobadas como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones y otros Inversionistas Institucionales.
 6. Se incorporó el numeral 2.6 del número 2 *Política de Inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, que establece que el Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

7. Se incorporó el numeral 2.7 del número 2 *Política de Inversiones* de la letra B *Política de Inversión y Diversificación*, estableciendo que los mercados en los que el Fondo invertirá serán el nacional o extranjero, los que no deben cumplir con condición especial y que, salvo lo indicado expresamente en el Reglamento Interno en relación a operaciones con derivados, no se exige ningún requisito para las contrapartes con las que opere el Fondo.
 8. Se incorporó el número 24) al numeral 3.1 *Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento* del número 3 *Características y diversificación de las inversiones* de la letra B *Política de Inversión y Diversificación*, que establece que el Fondo puede invertir un máximo del 30% del total de activos del Fondo en contratos de mutuos, pagarés, documentos de deuda y otros títulos de crédito afianzados por certificados de fianza emitidos y otorgados por sociedades anónimas de garantía recíproca.
 9. Se modifica el número 1) del numeral 3.2 *Diversificación de las inversiones por grupo empresarial y entidades relacionadas* del número 3 *Características y diversificación de las inversiones* de la letra B *Política de Inversión y Diversificación*, que agrega al límite de inversión en instrumentos emitidos, los que hayan sido también garantizados o afianzados por una misma entidad.
 10. Se eliminó la letra b) *Remuneración variable* del número 2 *Remuneración de cargo del Fondo* de la letra F. *Series, remuneraciones, comisiones y gastos*.
 11. Se modificó la letra j) *Solución de conflictos de interés* de la letra I *Otra información relevante*, estableciendo cuando podría producirse un eventual conflicto de interés, como se resolvería y los procesos, principios y criterios que debe tener el Manual de Información Privilegiada y Conflictos de Interés respecto del tratamiento y solución de los conflictos de interés.
3. Con fecha 10 de agosto de 2018 se depositó el nuevo reglamento interno a la Comisión para el Mercado Financiero, el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea Extraordinaria de Aportantes, celebrada con fecha 28 de mayo de 2018:
1. Se reemplazaron todas las referencias efectuadas en el Reglamento Interno del Fondo a la *Superintendencia de Valores y Seguros* por la *Comisión para el Mercado Financiero*, excepto en aquellos casos en que la referencia a la Superintendencia de Valores y Seguros diga relación con normativa dictada por la misma.
 2. Se elimina en la letra f) del numeral 2.1 del número 2 *Política de Inversiones* de la letra B *Política de Inversión y Diversificación*, la expresión *sólo para efectos de manejo de caja*.
 3. Se modifica el numeral 2.7 del número 2 *Política de Inversiones* de la letra B *Política de Inversión y Diversificación*, estableciendo que los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los que deberán cumplir con los requisitos mínimos establecidos en la norma carácter general N°376 de la comisión. Asimismo, salvo lo indicado expresamente en este Reglamento Interno en relación a operaciones con derivados, no se exige ningún requisito para las contrapartes con las que opere el Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

4. Se modifica el número 5) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, que establece que el Fondo puede invertir un máximo del 30% del total de activos del Fondo en bonos, efectos de comercio y títulos de deuda emitidos por entidades emisoras extranjeras, cuya emisión haya sido registradas como valores de oferta pública.
5. Se modifica el número 6) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como oferta pública, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio.
6. Se modifica el número 8) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Pagarés, efectos de comercio y otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad o sociedad emisora o deudora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, y siempre que dichos instrumentos hayan sido emitidos con ocasión del otorgamiento de un crédito sindicado o bien de una operación de financiamiento.
7. Se modifica el número 11) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, que establece que el Fondo puede invertir un máximo del 30% del total de activos del Fondo en Cuotas de fondos extranjeros o vehículos de inversión colectiva extranjeros.
8. Se modifica el número 13) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.
9. Se modifica el número 16) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Acciones de sociedades anónimas abiertas y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Comisión.
10. Se modifica el número 17) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en ADRs u otros títulos representativos de acciones emitidos por sociedades anónimas en el extranjero.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

11. Se modifica el número 18) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
12. Se modifica el número 19) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Acciones cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en Chile o en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio.
13. Se modifica el número 21) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, eliminado la frase “*pudiendo estas también otorgarse con recursos propios del fondo*”.
14. Se modifica el número 23) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Carteras de crédito o de cobranza extranjeras, autorizadas por la Comisión en la forma que disponga el Reglamento de la Ley.
15. Se modifica el número 25) del numeral 3.1 “*Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”, disminuyendo a un 30% del activo del fondo la inversión en Otros valores o instrumentos extranjeros que autorice la Comisión.
16. Se elimina el número 3) del numeral 3.3 “*Criterios de diversificación de inversiones y tratamientos de los excesos de inversión*” del número 3 “*Características y diversificación de las inversiones*” de la letra B “*Política de Inversión y Diversificación*”.

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia en 30 días contados desde la fecha de depósito del texto refundido del reglamento, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la Comisión para el Mercado Financiero.

6. Durante el presente ejercicio y a la fecha de presentación de estos Estados Financieros, el Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. no ha tenido cambios en su conformación, estando integrado por las siguientes personas:

- Francisco Silva Silva, presidente.
- Renato Peñafiel Muñoz.
- Carlos Gudge Carvallo.
- Gonzalo Baraona Bezanilla.
- Bonifacio Bilbao Hormaeche.

Al 31 de diciembre de 2018, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no existen otros hechos relevantes que informar.

43. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 11 de octubre de 2019, se cita a Asamblea Extraordinaria a los aportantes, a celebrarse el día 28 de octubre de 2019, con el objeto de pronunciarse sobre las siguientes materias:

1. Acordar la creación de una nueva serie de cuotas denominada “ Serie S”;
2. Aprobar la modificación del texto vigente del Reglamento Interno del Fondo en el Título F “ Series, Remuneraciones, Comisiones, Gastos”; y
3. Adoptar los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

Con fecha 13 de noviembre de 2019, se efectuó la sesión de Directorio de la Sociedad Administradora; en donde se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia, presentada al cargo de Director de la Sociedad Administradora, por el señor Carlos Budge Carvallo, en su reemplazo se designó como nuevo Director al señor Eduardo Olivares Veloso.

Entre el 1° de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros del Fondo de Inversión.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

| Instrumento | Al 30 de septiembre de 2019 | | | |
|---|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|
| | Nacional M\$ | Extranjero M\$ | Total M\$ | % del total de activos |
| Títulos de Renta Variable | - | - | - | - |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 9.222.274 | - | 9.222.274 | 15,7857% |
| Cuotas de fondos de inversión | 138.148 | - | 138.148 | 0,2365% |
| Certificados de depósitos de valores (CDV) | - | - | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - | - | - |
| Subtotal | 9.360.422 | - | 9.360.422 | 16,0222% |
| Títulos de Deuda | - | - | - | - |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 30.649 | - | 30.649 | 0,0525% |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - | - | - |
| Bonos registrados | 44.840.783 | 1.697.465 | 46.538.248 | 79,6590% |
| Títulos de deuda de securitización | 471.539 | - | 471.539 | 0,8071% |
| Cartera de créditos o de cobranzas | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | 1.649.673 | - | 1.649.673 | 2,8237% |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Subtotal | 46.992.644 | 1.697.465 | 48.690.109 | 83,3423% |
| Inversiones No Registradas | - | - | - | - |
| Acciones no registradas | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversión privados | - | - | - | - |
| Efectos de comercio no registrados | - | - | - | - |
| Bonos no registrados | - | - | - | - |
| Mutuos hipotecarios endosables | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda no registrados | - | - | - | - |
| Otros valores o instrumentos autorizados | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - |
| Otras Inversiones | - | - | - | - |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados | 101.184 | - | 101.184 | 0,1732% |
| Primas por opciones | - | - | - | - |
| Subtotal | 101.184 | - | 101.184 | 0,1732% |
| Total | 56.454.250 | 1.697.465 | 58.151.715 | 99,5377% |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS , continuación

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

| ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Descripción | 01.01.2019 30.09.2019 | 01.01.2018 30.09.2018 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | 3.272.186 | 1.468.411 |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos | 3.895.320 | 957.890 |
| Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Dividendos percibidos | - | - |
| Enajenación de títulos de deuda | (1.012.772) | 1.502.044 |
| Intereses percibidos en títulos de deuda | - | - |
| Enajenación de bienes raíces | - | - |
| Arriendo de bienes raíces | - | - |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | 384.701 | (992.505) |
| Otras inversiones y operaciones | 4.937 | 982 |
| Otros | - | - |
| PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES | (2.032.130) | (856.693) |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | (135) | (122.748) |
| Valorización de Certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | (505.127) | (525.569) |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | (1.526.868) | (208.376) |
| Otras inversiones y operaciones | - | - |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES | 4.540.972 | 1.035.235 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión | - | - |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos | 1.331.853 | - |
| Valorización de Certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Dividendos devengados | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | 3.107.935 | 897.575 |
| Intereses devengados en títulos de deuda | - | - |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Arriendos devengados de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | 101.184 | 137.660 |
| Otras inversiones y operaciones | - | - |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (333.184) | (217.032) |
| Gastos financieros | - | - |
| Comisión de la sociedad administradora | (310.132) | (189.027) |
| Remuneración del comité de vigilancia | (5.659) | (4.601) |
| Gastos operacionales de cargo del fondo | (17.393) | (23.404) |
| Otros gastos | - | - |
| Diferencias de cambio | (28.222) | - |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | 5.419.622 | 1.429.921 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS , continuación

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

| ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS | | |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Descripción | 01.01.2019 30.09.2019 | 01.01.2018 30.09.2018 |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | 878.650 | 394.686 |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | 3.272.186 | 1.468.411 |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | (2.032.130) | (856.693) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (333.184) | (217.032) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | (28.222) | - |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) (*) | - | - |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 3.010.507 | 2.486.977 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | 3.683.975 | 1.379.261 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | 5.305.685 | 6.408.030 |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | - | 1.518.389 |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | - | (4.935.564) |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | (1.621.710) | (1.611.594) |
| Pérdida devengada acumulada (menos) | (673.468) | - |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | (673.468) | - |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más) | - | - |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - | 1.107.716 |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más) | - | 1.107.716 |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más) | - | - |
| MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR | 3.889.157 | 2.881.663 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

II. **CARTERAS DE INVERSIÓN**

1) **INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES**

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo tiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales.

| INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------|--------------------|---------------|----------------------|------------------------|-------------------|------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------|-----------|-----------------|-----------------|--------------------------|-------------|------------------------|-----------------------|----------------------|---------|
| del instrumento en el Estado de Situación Financiera | Nemotécnico del instrumento | RUT del emisor | Código país emisor | Tipo de inst. | Fecha de vencimiento | Situación del instrum. | Clasif. de riesgo | Grupo Emp. | Cantidad de unidades | Tipo de unidades | Unidad de Valorización | | | | Valor al cierre | Código moneda de liquid. | Código país | Porcentajes | | | |
| | | | | | | | | | | | TIR, valor par o precio | Código de valorizac. | Base tasa | Tipo de interés | | | | del capital del emisor | del activo del emisor | del activo del fondo | |
| 1 | BCI-R60102 | 97006000 | CL | LH | 2022-01-01 | 1 | AAA | 13 | 3.170 | UF | - | 1,36 | 1 | 360 | RC | 18.998 | \$\$ | CL | 0,0006% | 0,000% | 0,0325% |
| 1 | CORG050105 | 97023000 | CL | LH | 2020-01-01 | 1 | AA | 76 | 680 | UF | - | 0,79 | 1 | 360 | RC | 987 | \$\$ | CL | 0,0001% | 0,000% | 0,0017% |
| 1 | BUDC-A | 81494400 | CL | BE | 2021-11-10 | 1 | A | 117 | 135.000 | UF | - | 1,06 | 1 | 365 | RC | 2.296.084 | \$\$ | CL | 1,1355% | 0,404% | 3,9302% |
| 1 | BCIR520103 | 97006000 | CL | LH | 2023-01-01 | 1 | AAA | 13 | 1.130 | UF | - | 1,34 | 1 | 360 | RC | 8.786 | \$\$ | CL | 0,0003% | 0,000% | 0,0150% |
| 1 | CHIO360101 | 97004000 | CL | LH | 2021-01-01 | 1 | AAA | 3 | 260 | UF | - | 1,56 | 1 | 360 | RC | 952 | \$\$ | CL | 0,0000% | 0,000% | 0,0016% |
| 1 | CFMSECDCLS | 8940 | CL | CFM | | 1 | BBB | | 9.745 | PROM | - | 946.404,53 | 3 | NA | 9.222.274 | PROM | CL | 15,1969% | 15,197% | 15,7857% | |
| 1 | EST0620100 | 97030000 | CL | LH | 2020-01-01 | 1 | AAA | 21 | 840 | UF | - | 0,50 | 1 | 360 | RC | 927 | \$\$ | CL | 0,0002% | 0,000% | 0,0016% |
| 1 | BINGE-B | 76016541 | CL | BE | 2025-09-10 | 1 | BBB | | 93.000 | UF | - | 1,42 | 1 | 365 | RC | 2.819.334 | \$\$ | CL | 7,3920% | 2,231% | 4,8258% |
| 1 | BTU0150326 | 60805000 | CL | BTU | 2026-03-01 | 1 | | | 53.000 | UF | - | 0,18 | 1 | 360 | RC | 1.649.672 | \$\$ | CL | 0,0000% | 0,000% | 2,8237% |
| 1 | BCOSJ-B | 76082113 | CL | BE | 2021-06-30 | 1 | A | | 35.500 | UF | - | 0,42 | 1 | 365 | RC | 330.064 | \$\$ | CL | 0,1790% | 0,179% | 0,5650% |
| 1 | BCSMU-T | 76012676 | CL | BE | 2025-03-15 | 1 | BBB | 197 | 85.000 | UF | - | 1,30 | 1 | 365 | RC | 2.550.530 | \$\$ | CL | 0,4870% | 0,123% | 4,3657% |
| 1 | BINGE-C | 76016541 | CL | BE | 2028-05-10 | 1 | BBB | | 20.000 | UF | - | 1,71 | 1 | 365 | RC | 592.190 | \$\$ | CL | 1,5527% | 0,469% | 1,0136% |
| 1 | BESAL-B | 96579800 | CL | BE | 2028-06-01 | 1 | AA | 85 | 25.000 | UF | - | 2,46 | 1 | 365 | RC | 365.730 | \$\$ | CL | 0,0008% | 0,204% | 0,6602% |
| 1 | BHITS-C | 96947020 | CL | BE | 2024-12-14 | 1 | BBB | | 41.000 | UF | - | 1,82 | 1 | 365 | RC | 1.267.880 | \$\$ | CL | 1,6743% | 0,296% | 2,1702% |
| 1 | BHITS-D | 96947020 | CL | BE | 2026-01-22 | 1 | BBB | | 50.000 | UF | - | 2,04 | 1 | 365 | RC | 1.480.627 | \$\$ | CL | 1,9552% | 0,346% | 2,5344% |
| 1 | BBESA-A | 92434000 | CL | BE | 2024-01-20 | 1 | BBB | | 33.500 | UF | - | 1,20 | 1 | 365 | RC | 915.054 | \$\$ | CL | 1,5497% | 0,127% | 1,5663% |
| 1 | BSALF-T | 96885880 | CL | BE | 2030-04-15 | 1 | BBB | | 46.000 | UF | - | 1,71 | 1 | 365 | RC | 1.363.992 | \$\$ | CL | 0,7414% | 0,126% | 2,3347% |
| 1 | BLCON-F | 93930000 | CL | BE | 2043-03-15 | 1 | A | 123 | 20.000 | UF | - | 1,68 | 1 | 365 | RC | 808.759 | \$\$ | CL | 0,9409% | 0,193% | 1,3843% |
| 1 | BCSMU-B | 76012676 | CL | BE | 2032-06-01 | 1 | BBB | 197 | 5.000 | UF | - | 1,34 | 1 | 365 | RC | 165.754 | \$\$ | CL | 0,0316% | 0,008% | 0,2837% |
| 1 | BCCAR-A | 70016160 | CL | BE | 2024-03-27 | 1 | BB | 147 | 800.000.000 | \$\$ | - | 6,32 | 1 | 365 | NC | 720.078 | \$\$ | CL | 0,7717% | 0,141% | 1,2325% |
| 1 | BCALI-A | 96511530 | CL | BE | 2030-06-15 | 1 | A | 24 | 92.000 | UF | - | 1,95 | 1 | 365 | RC | 3.129.163 | \$\$ | CL | 0,8058% | 0,235% | 5,3562% |
| 1 | BEISA-A | 76005049 | CL | BE | 2025-11-01 | 1 | BBB | | 80.000 | UF | - | 1,46 | 1 | 365 | RC | 2.361.656 | \$\$ | CL | 2,9376% | 0,787% | 4,0424% |
| 1 | BGENE-N | 94272000 | CL | BE | 2028-12-01 | 1 | A | | 8.000 | UF | - | 0,86 | 1 | 365 | RC | 224.528 | \$\$ | CL | 0,0152% | 0,004% | 0,3843% |
| 1 | BCCA-D1113 | 70016160 | CL | BE | 2024-03-27 | 1 | BB | 147 | 1.100.000.000 | \$\$ | - | 6,32 | 1 | 365 | NC | 990.106 | \$\$ | CL | 1,0611% | 0,194% | 1,6948% |
| 1 | BCOAG-E | 96686870 | CL | BE | 2026-06-20 | 1 | BBB | 186 | 40.000 | UF | - | 2,06 | 1 | 365 | RC | 1.124.889 | \$\$ | CL | 8,7795% | 1,012% | 1,9255% |
| 1 | BCCA-C0912 | 70016160 | CL | BE | 2024-03-27 | 1 | BB | 147 | 1.050.000.000 | \$\$ | - | 6,32 | 1 | 365 | NC | 945.101 | \$\$ | CL | 1,0128% | 0,185% | 1,6177% |
| 1 | BCCA-E0115 | 70016160 | CL | BE | 2024-03-27 | 1 | BB | 147 | 130.000.000 | \$\$ | - | 6,34 | 1 | 365 | NC | 116.935 | \$\$ | CL | 0,1253% | 0,023% | 0,2002% |
| 1 | BEURO-I | 96861280 | CL | BE | 2021-08-01 | 1 | A | | 70.000 | UF | - | 0,67 | 1 | 365 | RC | 2.070.812 | \$\$ | CL | 1,0847% | 1,085% | 3,5446% |
| 1 | BEURO-J | 96861280 | CL | BE | 2024-04-01 | 1 | A | | 500.000.000 | \$\$ | - | 3,82 | 1 | 365 | NC | 538.170 | \$\$ | CL | 0,2819% | 0,282% | 0,9212% |
| 1 | BSALF-S | 96885880 | CL | BE | 2029-10-05 | 1 | BBB | | 10.000 | UF | - | 1,70 | 1 | 365 | RC | 309.904 | \$\$ | CL | 0,1685% | 0,029% | 0,5305% |
| 1 | BSALF-P | 96885880 | CL | BE | 2025-04-05 | 1 | BBB | | 1.500 | UF | - | 1,20 | 1 | 365 | RC | 45.782 | \$\$ | CL | 0,0249% | 0,004% | 0,0784% |
| 1 | BSALF-G | 96885880 | CL | BE | 2031-10-15 | 1 | BBB | | 30.000 | UF | - | 1,60 | 1 | 365 | RC | 637.564 | \$\$ | CL | 0,3466% | 0,059% | 1,0913% |
| 1 | BHER-T0519 | 70016330 | CL | BE | 2025-05-20 | 1 | A | | 100.000.000 | \$\$ | - | 3,10 | 1 | 365 | NC | 107.742 | \$\$ | CL | 0,0631% | 0,021% | 0,1844% |
| 1 | BHER-M0117 | 70016330 | CL | BE | 2022-01-05 | 1 | A | | 27.000 | UF | - | 0,18 | 1 | 365 | RC | 667.087 | \$\$ | CL | 0,3907% | 0,127% | 1,1418% |
| 1 | BHER-Q0818 | 70016330 | CL | BE | 2024-08-20 | 1 | A | | 25.000 | UF | - | 0,66 | 1 | 365 | RC | 742.746 | \$\$ | CL | 0,4350% | 0,142% | 1,2713% |
| 1 | BNAVI-A | 95134000 | CL | BE | 2025-02-16 | 1 | A | 17 | 4.000 | UF | - | 1,17 | 1 | 365 | RC | 95.999 | \$\$ | CL | 0,0899% | 0,011% | 0,1643% |
| 1 | BAFIN-A | 76139506 | CL | BE | 2024-08-01 | 1 | BBB | | 40.000 | UF | - | 2,24 | 1 | 365 | RC | 1.144.707 | \$\$ | CL | 4,9432% | 0,983% | 1,9594% |
| 1 | USP37115AF26 | 92580000 | CL | BNEE | 2026-08-01 | 1 | BBB | 27 | 1.350.000 | PROM | - | 105,53 | 1 | 360 | RC | 1.045.140 | PROM | CL | 0,1195% | 0,024% | 1,7890% |
| 1 | USG53770AB22 | 89862200 | CL | BNEE | 2024-04-11 | 1 | B | 185 | 4.050.000 | PROM | - | 105,27 | 1 | 360 | RC | 3.199.826 | PROM | CL | 0,1412% | 0,022% | 5,4771% |
| 1 | USP2205JAL46 | 93834000 | CL | BNEE | 2045-02-12 | 1 | BBB | 199 | 300.000 | PROM | - | 107,58 | 1 | 360 | RC | 236.956 | PROM | CL | 0,0098% | 0,002% | 0,4056% |
| 1 | USP31925AD54 | 96858900 | CL | BNEE | 2023-03-15 | 1 | C | | 3.550.000 | PROM | - | 97,89 | 1 | 360 | RC | 2.537.943 | PROM | CL | 0,0000% | 0,000% | 4,3442% |
| 1 | USP2205JAK62 | 93834000 | CL | BNEE | 2025-02-12 | 1 | BBB | 199 | 1.000.000 | PROM | - | 105,35 | 1 | 360 | RC | 772.142 | PROM | CL | 0,0319% | 0,007% | 1,3217% |
| 1 | USP2205JQA33 | 93834000 | CL | BNEE | 2027-07-17 | 1 | BBB | 199 | 2.625.000 | PROM | - | 99,70 | 1 | 360 | RC | 1.922.725 | PROM | CL | 0,0794% | 0,016% | 3,2911% |
| 1 | USP3713QAA50 | 94272000 | CL | BNEE | 2029-05-25 | 1 | BBB | | 3.705.000 | PROM | - | 104,62 | 1 | 360 | RC | 2.494.042 | PROM | CL | 0,1688% | 0,043% | 4,2690% |
| 1 | USG53770AC05 | 89862200 | CL | BNEE | 2026-03-01 | 1 | B | 185 | 1.500.000 | PROM | - | 106,43 | 1 | 360 | RC | 1.168.716 | PROM | CL | 0,0516% | 0,008% | 2,0055% |
| 1 | USP0607LAC74 | 94272000 | CL | BNEE | 2079-03-26 | 1 | BB | | 650.000 | PROM | - | 105,02 | 1 | 360 | RC | 514.324 | PROM | CL | 0,0348% | 0,009% | 0,8804% |
| 1 | BSECS-14B2 | 96847360 | CL | BS | 2043-01-01 | 1 | AA | 35 | 12.000 | UF | - | 2,63 | 1 | 365 | RC | 471.541 | \$\$ | CL | 1,8651% | 1,865% | 8,8072% |
| 1 | CFISEPRS-E | 9776 | CL | CFI | | 1 | | | 4.951 | \$\$ | - | 27.903,09 | 3 | NA | 138.148 | \$\$ | CL | 16,4736% | 16,480% | 0,2365% | |

TOTAL 56.353.066

TOTAL 96.4590%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo presenta las siguientes inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros:

| INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|----------------|-------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------------------|--------------------|-----------|-----------------|------------------|--------------------------|-------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|--|
| Clasific. del instrum. en el Estado de Situación Financiera | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Código país emisor | Tipo de inst. | Fecha de venc. | Situac. del inst. | Clas. de riesgo | Nombre del grupo emp. | Cantidad de unidades | Tipo de uni. | Unidad de Valorización | | | | Valor al cierre | Código moneda de liquid. | Código país de transac. | Porcentajes (1) | | | |
| | | | | | | | | | | | | TIR, valor par o precio | Código de valoriz. | Base tasa | Tipo de interés | | | | del capital del emisor | del activo del emisor | del activo del fondo | |
| 1 | USP40070AB35 | USP40070AB35 | Fenix Power Peru SA | US | BEE | 2027-09-20 | 1 | BB | | 2.447.000,00 | PROM | 100,1537 | 1 | 360 | RC | 1.697.465 | PROM | US | 0,0611% | 0,0348% | 2,9055% | |
| Total | | | | | | | | | | | | | | | | 1.697.465 | Total | | | 2,9055% | | |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

4) INVERSIONES EN BIENES RAÍCES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales o en el extranjero.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene inversiones contratos de opciones.

6) INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo presenta inversiones en contratos de futuros y forwards como parte del activo del fondo que se detallan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2019

| INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------|-----------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|---------------------------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------------|--|
| Identificación del Instrumento | | | | | | | | | | | | | |
| Clasificación del instrumento o en el Estado de | Activo objeto | Nemotécnico del instrumento | Unidad de cotización | Fecha de inicio del contrato | Fecha de vencimiento | Nombre contraparte | Código moneda de liquidación | Código país | Posición compra/venta | Unidades nominales totales | Precio a futuro del contrato (1) | Monto comprometido (2) | Valorización de mercado del contrato (2) |
| 1 | DÓLAR | Forward | \$\$ | 2019-07-10 | 2020-01-17 | BANCO FALABELLA | \$\$ | CL | C | 2.490.000 | 685,44 | 1.706.746 | 1.807.930 |
| 1 | DÓLAR | Forward | \$\$ | 2019-07-03 | 2020-01-17 | BANCO INTERNACIONAL | \$\$ | CL | V | 29.890.000 | 680,99 | 20.354.791 | 21.701.563 |
| 1 | Dólar | Swap | \$\$ | 2018-02-02 | 2023-02-02 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE | \$\$ | CL | V | 1.000.000 | 715,23 | 715.230 | 796.093 |
| 1 | Dólar | Swap | \$\$ | 2018-02-20 | 2023-02-21 | BANCO SCOTIABANK | \$\$ | CL | V | 5.000.000 | 681,8000 | 3.409.000 | 3.553.648 |
| 1 | Dólar | Swap | \$\$ | 2018-03-05 | 2023-03-06 | BANCO SCOTIABANK | \$\$ | CL | V | 3.000.000 | 681,0377 | 2.043.113 | 2.131.448 |

| | | |
|--------------|-------------------|-------------------|
| TOTAL | 28.228.880 | 29.990.682 |
|--------------|-------------------|-------------------|

III. OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene contrato de opciones cuando actúa como lanzador.

2) OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

| I. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO | |
|--|--------------------------|
| RUN DEL FONDO DE INVERSIÓN | 9127-8 |
| NEMOTECNICO DE LA CUOTA | CFISECHYCD |
| GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA | 35 |
| NOMBRE GERENTE GENERAL | JUAN PABLO LIRA TOCORNAL |
| MONEDA FUNCIONAL | \$\$ |

| II. APORTANTES | | | |
|--|---------------------|------------|----------------|
| | | | % |
| NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES | TIPO DE PERSONA (*) | RUT | PROPIEDAD |
| 1 INVERSIONES BANPENTA II LTDA. | E | 76258327-5 | 19,5463 |
| 2 VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA | G | 96515580-5 | 12,4014 |
| 3 ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A. | E | 96639280-0 | 7,6782 |
| 4 INVERSIONES PERKITA LIMITADA | E | 76237408-0 | 2,1229 |
| 5 AGROFORESTAL E INVERSIONES MAIHUE LTDA | E | 94088000-9 | 1,8463 |
| 6 INVERSIONES VICTORY S.A | E | 96717580-3 | 1,7157 |
| 7 INVERSIONES SANTA TERESA LIMITADA | E | 76868100-7 | 1,5921 |
| 8 ARTURO KORALEK ARZT | E | 6971330-0 | 1,3729 |
| 9 BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA | G | 84177300-4 | 1,2017 |
| 10 ADEL YAHAD SUKNI CATALAN | A | 13924635-7 | 1,0804 |
| 11 INVERSIONES LO BELTRAN LTDA. | E | 76338154-4 | 1,0587 |
| 12 INV. DON FRANCISCO NBC LTDA. | E | 76137535-0 | 0,9056 |
| TOTAL | | | 52,5222 |

(*) TIPO DE PERSONA
A = PERSONA NATURAL NACIONAL
B = PERSONA NATURAL EXTRANJERA
C = SOCIEDAD ANÓNIMA ABIERTA NACIONAL
D = ESTADO DE CHILE (FISCO, CORFO, ETC)
E = OTRO TIPO DE PERSONA JURÍDICA NACIONAL
F = PERSONA JURÍDICA EXTRANJERA
G = INVERSIONISTA INSTITUCIONAL

| III. EMISIÓN DE CUOTAS | Serie A | Serie D | Serie F | (*) Serie G |
|---|--------------|------------|------------|-------------|
| TOTAL APORTANTES | 101 | 30 | 150 | 5 |
| CUOTAS EMITIDAS | 76.998 | 23.644.115 | 13.870.672 | 1.290.327 |
| CUOTAS PAGADAS | 76.998 | 23.644.115 | 13.870.672 | 1.290.327 |
| CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS | - | - | - | - |
| NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO | - | - | - | - |
| NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESAS DE SUSCRIPCIÓN Y PAGO | - | - | - | - |
| NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS | - | - | - | - |
| VALOR LIBRO DE LA CUOTA | 133.897,7280 | 1.200,4001 | 1.196,7833 | 1.131,1670 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

| IV. COMITÉ DE VIGILANCIA, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO | | | |
|---|--|------------------------------|-------------------------|
| COMITÉ DE VIGILANCIA | | | |
| | NOMBRE INTEGRANTES COMITÉ DE VIGILANCIA | RUT | FECHA DE INICIO |
| 1 | Ignacio Llanos Vidal | 13.916.857-7 | 10-05-2019 |
| 2 | Jaime Arturo Loayza O'Connor | 7.096.394-9 | 10-05-2019 |
| 3 | Jorge Kehdy Riveros | 16.006.447-1 | 10-05-2019 |
| | | | FECHA DE TERMINO |
| | | | 09-05-2020 |
| | | | 09-05-2020 |
| | | | 09-05-2020 |
| AUDITORES EXTERNOS | | | |
| | NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS | Surlatina Auditores Limitada | |
| | Nº DE INSCRIPCIÓN REGISTRO EMPRESAS AUD. EXT. | 5 | |
| CLASIFICADORA DE RIESGO | | | |
| | CLASIFICACIÓN DE RIESGO PRIVADA VIGENTE | - | |
| | Nº DE INSCRIPCIÓN | - | |
| | NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO | - | |

| IV. OTROS ANTECEDENTES | | | |
|-------------------------------|--|---------------------|-----------------|
| FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN | 1 | | |
| NOMBRE EMISOR | FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA | | |
| RUT EMISOR | 8940-0 | | |
| TIPO DE INSTRUMENTO | INVERSIÓN DIRECTA | INVERSIÓN INDIRECTA | TOTAL INVERSIÓN |
| CFM | 9.222.274 | - | 9.222.274 |
| | | | |
| | | TOTAL EMISOR | 9.222.274 |
| | % SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO | | 15,7857 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Comisión para el Mercado Financiero.

De acuerdo a la norma de carácter general N°30, número 2, A.4.1, letra e) de la Sección II, el Fondo presenta el siguiente análisis:

| Índices | Ratios | 30-09-2019 | 30-09-2018 | 31.12.2018 | 31-12-2017 |
|--|--|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Índices de Liquidez (n° de veces) | Liquidez corriente: | 35 | 191 | 31 | 259 |
| | Activo corriente | 58.421.843 | 41.569.915 | 44.401.569 | 27.014.424 |
| | Pasivo corriente | 1.669.915 | 217.492 | 1.442.439 | 104.449 |
| | Razón ácida: | 0,16 | 2,87 | 0,13 | 1,31 |
| | Disponibles | 269.354 | 625.197 | 184.586 | 136.559 |
| | Pasivo corriente | 1.669.915 | 217.492 | 1.442.439 | 104.449 |
| Índices de Endeudamiento % | Razón de endeudamiento: | 2,94% | 0,53% | 3,36% | 0,39% |
| | Pasivo exigible | 1.669.915 | 217.492 | 1.442.439 | 104.449 |
| | Patrimonio | 56.751.928 | 41.352.423 | 42.959.130 | 26.909.975 |
| | Proporción de la deuda corto plazo | 2,86% | 0,52% | 3,25% | 0,39% |
| | Pasivo corriente | 1.669.915 | 217.492 | 1.442.439 | 104.449 |
| | Pasivo total | 58.421.843 | 41.569.915 | 44.401.569 | 27.014.424 |
| | Cobertura de gastos financieros: | 0,00% | 0,02% | 0,03% | 0,03% |
| | Resultado antes impuesto renta | 5.419.622 | 1.429.921 | 1.219.605 | 903.878 |
| Gastos financieros | (239) | (242) | (314) | (276) | |
| Índices de Resultados M\$ | Ingresos de explotación | 5.752.805 | 1.646.953 | 1.528.829 | 1.053.298 |
| | Costos de explotación | (332.944) | (216.790) | (308.910) | (149.144) |
| | Resultado Operacional | 5.419.861 | 1.430.163 | 1.219.919 | 904.154 |
| | Gastos Financieros | (239) | (242) | (314) | (276) |
| | R.A.I.I.D.A.I.E | 5.419.622 | 1.429.921 | 1.219.605 | 903.878 |
| | Utilidad (pérdida) después de impuesto | 5.419.622 | 1.429.921 | 1.219.605 | 903.878 |
| Índices de Rentabilidad | Rentabilidad del patrimonio: | 10,87% | 4,45% | 3,49% | 5,90% |
| | Resultado del ejercicio | 5.419.622 | 1.429.921 | 1.219.605 | 903.878 |
| | Patrimonio Promedio | 49.855.529 | 32.163.429 | 34.934.553 | 15.323.830 |
| | Rentabilidad del activo: | 10,54% | 4,43% | 3,42% | 5,86% |
| | Resultado del ejercicio | 5.419.622 | 1.429.921 | 1.219.605 | 903.878 |
| | Activos Promedio | 51.411.706 | 32.313.159 | 35.707.997 | 15.411.783 |
| | Rendimiento activos operacionales: | 10,54% | 4,43% | 3,42% | 5,86% |
| | Resultado operacional | 5.419.622 | 1.429.921 | 1.219.605 | 903.878 |
| | Activos operacionales Promedio | 51.411.706 | 32.313.159 | 35.707.997 | 15.411.783 |
| | Utilidad por Acción (N° Veces) | 139,39 | 46,81 | 39,21 | 48,55 |
| | (*) Resultado del ejercicio (\$) | 5.419.622.097 | 1.429.920.598 | 1.219.604.927 | 903.877.727 |
| | (*) N° Cuotas suscritas y pagadas | 38.882.112 | 30.549.358 | 31.107.048 | 18.619.166 |

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

I. Descripción de la evolución de las actividades y negocios del Fondo

En el último trimestre, el Banco Central continuó con su política monetaria expansiva recortando en 50 puntos básicos su tasa de instancia y concordando en que se podría requerir una ampliación del estímulo monetario, lo que sería evaluado en las próximas reuniones a la luz de la evolución del escenario macroeconómico. Las expectativas de trayectoria de TPM continuaron a la baja lo que impulsó la cartera local del fondo, generando ganancias de capital. Por otro lado el breakeven inflacionario implícito en los papeles del fondo se mantuvo estable durante el trimestre, el nivel de spread de emisores locales también se mantuvo estable.

En cuanto a la cartera internacional, en el último periodo Brasil ha tenido un buen desempeño gracias al avance de las reformas en el congreso, en especial destaca la reforma de pensiones la que estaría siendo votada en el Senado a fines de Octubre. En México sigue la incertidumbre con el gobierno de Andrés Manuel Lopez Obrador, si bien el consumo se ha mantenido en niveles sanos, preocupa las distintas diferencias que ha tenido el gobierno con diversos sectores económicos en el país. En Perú el gobierno presidido por Martín Vizcarra disolvió el congreso agregando incertidumbre para el futuro político del país, mientras que en Argentina el candidato Alberto Fernandez obtuvo una votación superior al 45% en las primarias lo que implicaría un nuevo futuro gobierno Kirchnerista e incertidumbre económica para la región.

En el caso del activo subyacente, al ser en USD está fuertemente correlacionado por los movimientos de los bonos del tesoro de EEUU los cuales en el periodo en cuestión han tenido un desempeño positivo, en cuanto a los spreads estos se han ampliado en el periodo producto del efecto base.

DEFINICIÓN DE RATIOS

Análisis Liquidez

Mide la capacidad de pago que tiene el fondo para hacer frente a sus deudas, es decir el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas.

- a) Razón de liquidez: $(\text{Activo circulante} / \text{Pasivo circulante})$
- b) Razón Acida: $(\text{Activos más líquidos} / \text{Pasivo circulante})$

Análisis Endeudamiento

Mide la capacidad de endeudamiento del fondo para responder a sus obligaciones a corto plazo. Todas las obligaciones del fondo que corresponde a pago de “remuneración y gastos” se realizan en el corto plazo.

- a) Razón de endeudamiento: $(\text{Pasivo corriente} + \text{no corriente} / \text{Patrimonio})$
- b) Proporción deuda corto y largo plazo $(\text{Pasivo corriente} / \text{Total pasivos})$

Análisis Resultado

- a) Ingresos y costos de explotación, desglosados por línea de negocio, segmentos geográficos y otro que a su juicio de la administración sea relevante.
- b) Resultado operacional
- c) Gastos Financieros
- d) R.A.I.I.D.A.I.E.: $(\text{Resultado antes de impuestos, intereses} + \text{depreciación} + \text{amortización} + \text{ítems extraordinarios})$
- e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

Análisis Rentabilidad

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte del fondo.

- a) Rentabilidad del patrimonio: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{patrimonio promedio})$
- b) Rentabilidad del activos: $(\text{Utilidad del ejercicio} / \text{activos promedios})$
- c) Utilidad por acción: $(\text{Utilidad (pérdida) del ejercicio} / \text{N}^{\circ} \text{cuotas})$

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY HY CHILE

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2019, 2018 y al 31 de diciembre de 2018

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Evaluación de Riesgos

La información para este ítem, se encuentra detallada en nota N°6 Administración del riesgo presentada en estos estados financieros.