FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

Estados Financieros por el periodo comprendido entre 30 de septiembre de 2019, 2018 y 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
Notas a los estados financieros

$ **- Pesos**
M$ **- Miles de pesos**
USD **- Dólar Estadounidense**

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

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

	Nota	30/09/2019	31/12/2018
		M$	M$
ACTIVO	**N°**		
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	606.523	58.486
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	90.520.267	49.813.293
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	-	631.613
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	266	2.729
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		**91.127.056**	**50.506.121**
Activo No Corriente			
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		**91.127.056**	**50.506.121**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

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

	Nota	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
PASIVO	**N°**		
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	15	882.620	117.868
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14	145	162
Remuneraciones sociedad administradora	33	1.928	4.193
Otros documentos y cuentas por pagar	18	2.189	407.098
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	20	4.316	5.283
Total Pasivo Corriente		**891.198**	**534.604**
Pasivo No Corriente			
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		76.628.562	44.293.569
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		4.894.844	3.577.616
Resultado del ejercicio		8.712.452	2.506.331
Dividendos provisorios	26	-	(405.999)
Total Patrimonio Neto		**90.235.858**	**49.971.517**
Total Pasivo		**91.127.056**	**50.506.121**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresado en miles de pesos - M$)

	Nota Nº	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/01/2018 30/09/2018 M$	01/07/2019 30/09/2019 M$	01/07/2018 30/09/2018 M$
INGRESOS/ (PÉRDIDAS) DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes	21	2.264.387	1.663.357	688.991	560.661
Ingresos por dividendos		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	6.877.621	666.328	2.572.266	131.210
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	34.423	(6.639)	16.749	3.743
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	531	9	531	7
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		**9.176.962**	**2.323.055**	**3.278.537**	**695.621**
GASTOS					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	33	(432.713)	(235.838)	(170.212)	(83.500)
Honorarios por custodia y admistración		-	-	-	-
Costos de transacción		(2.174)	(685)	(593)	(275)
Otros gastos de operación	35	(29.623)	(37.768)	(11.646)	(12.444)
Total gastos de operación		**(464.510)**	**(274.291)**	**(182.451)**	**(96.219)**
Utilidad/(pérdida) de la operación		**8.712.452**	**2.048.764**	**3.096.086**	**599.402**
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		**8.712.452**	**2.048.764**	**3.096.086**	**599.402**
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		**8.712.452**	**2.048.764**	**3.096.086**	**599.402**
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		**8.712.452**	**2.048.764**	**3.096.086**	**599.402**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

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

	2019									
		Otras Reservas								
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	(*) Dividendos Provisorios	Total
Saldo inicio al 01.01.2019	**44.293.569**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.083.947**	**-**	**(405.999)**	**49.971.517**
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	**44.293.569**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6.083.947**	**-**	**(405.999)**	**49.971.517**
Aportes (+)	55.909.918	-	-	-	-	-	-	-	-	55.909.918
Repartos de patrimonio (-)	(24.331.084)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24.331.084)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	(1.189.103)	-	-	(1.189.103)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	8.712.452	-	8.712.452
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	756.159	-	-	-	-	-	-	-	405.999	1.162.158
Saldo final al 30.09.2019	**76.628.562**	-	-	-	-	-	**4.894.844**	8.712.452	**-**	**90.235.858**

	2018									
		Otras Reservas								
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	(*) Dividendos Provisorios	Total
Saldo inicio al 01.01.2018	**36.091.623**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.664.919**	**-**	**(382.375)**	**40.374.167**
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	**36.091.623**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.664.919**	**-**	**(382.375)**	**40.374.167**
Aportes (+)	10.073.625	-	-	-	-	-	-	-	-	10.073.625
Repartos de patrimonio (-)	(8.064.740)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.064.740)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	(1.087.303)	-	-	(1.087.303)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	2.048.764	-	2.048.764
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	845.062	-	-	-	-	-	-	-	382.375	1.227.437
Saldo final al 30.09.2018	**38.945.570**	-	-	-	-	-	**3.577.616**	**2.048.764**	**-**	**44.571.950**

(*) Para el 31 de diciembre de 2018: Se presentó en forma extracontable y solo para efectos de revelación, el monto de dividendos mínimos a repartir ascendente a M$ 405.999.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresado en miles de pesos - M$)

	Nota N°	01/01/2019 30/09/2019 M$	01/01/2018 30/09/2018 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros	8	(228.808.072)	(45.723.282)
Venta de activos financieros	8	204.455.881	44.407.627
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		788	4.217
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(3.343)	(44)
Dividendos recibidos		131	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		3.394.680	1.339.938
Pago de cuentas y documentos por pagar		(9.651.358)	(1.624.171)
Otros gastos de operación pagados		(2.268)	(1.001)
Otros ingresos de operación percibidos		400	9
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(30.613.161)**	**(1.596.707)**
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 (+ ó -)		-	-
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		55.909.918	10.073.625
Repartos de patrimonio		(24.331.084)	(8.064.740)
Repartos de dividendos	26	(432.944)	(242.241)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**31.145.890**	**1.766.644**
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		**532.729**	**169.937**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		**58.486**	**141.331**
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		15.308	18.926
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	**24**	**606.523**	**330.194**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

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

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL 1
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS 3
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES 11
4. CAMBIOS CONTABLES 12
5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO 13
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO 18
7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS 28
8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS 30
9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES 31
10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA 31
11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO 32
12. INVERSIONES VALORIZADAS AL METODO DE LA PARTICIPACIÓN 33
13. PROPIEDADES DE INVERSION 33
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES 33
15. PASIVOS FINANCEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS 34
16. PRÉSTAMOS 35
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 35
18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR 35
19. INGRESOS ANTICIPADOS 35
20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS 35
21. INTERESES Y REAJUSTES 36
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA 36
23. OTROS 36
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE 36
25. CUOTAS EMITIDAS 37
26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES 38
27. RENTABILIDAD DEL FONDO 39
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA 41
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN 41
30. EXCESO DE INVERSIÓN 41
31. GRAVAMENES Y PROHIBICIONES 41
32. CUSTODIA DE VALORES (Norma de Carácter General N° 235 de 2009) 41
33. PARTES RELACIONADAS 42
34. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (Artículo 12 Ley N°20.712) 44
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN 44
36. INFORMACION ESTADISTICA 46
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS 49
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS 49
39. SANCIONES 49
40. INFORMACION POR SEGMENTOS 49
41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 49
42. HECHOS RELEVANTES 50
43. HECHOS POSTERIORES 52

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA 53

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 53
II. CARTERAS DE INVERSIÓN 56
III. OTROS INFORMES 61
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES 61
V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 63

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional (en adelante el "Fondo"), Run 9117-0 es un Fondo de Inversión 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 28 de octubre de 2015, las cuotas del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico: "CFISECRFNA" para la serie A, "CFISECRFN1" para la serie UNO, "CFISECRFN2" para la serie DOS y "CFISECRFN3" para la serie TRES. Las cuotas Serie CUATRO del Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional fueron inscritas para cotizarse oficialmente en la Bolsa de Comercio de Santiago a contar del miércoles 29 de junio de 2016, bajo el código "CFISECRFN4".

1.2 Objetivo

El objetivo del fondo es ofrecer a los partícipes un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por todo tipo de valores, bienes, contratos e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo el 75% de su cartera en instrumentos de emisores nacionales, con una duración mínima de 366 días y una duración máxima de 3.650 días.

1.3 Aprobación reglamento interno

El Reglamento fue protocolizado en la Notaría de Santiago de don Félix Jara Cadot con fecha 24 de mayo de 2012, Repertorio N°15.448-2012.

En acuerdo de Asamblea de Aportantes realizada con fecha 04-12-2014, se aprobó en forma unánime la transformación del Fondo pasando de un Fondo de Inversión Privado a Fondo de Inversión Rescatable, que se regirá por las disposiciones de la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, por el reglamento de dicha ley (Decreto Supremo N°129 de 2014), la Norma de Carácter General de la Comisión para el Mercado Financiero N°365 de fecha 7 de mayo de 2014 y por las normas que resulten aplicables emitidas o que emita la Comisión para el Mercado Financiero de tiempo en tiempo. Dada la transformación del Fondo en un fondo de inversión rescatable, se hace necesario el reemplazo íntegro del Reglamento Interno, el cuál fue depositado el día 30 de Diciembre de 2014 en el registro que para el efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, rigiendo a contar de esta misma fecha.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno

Al 30 de septiembre de 2019

Al 30 de septiembre de 2019, no se han efectuado modificaciones al texto del Reglamento Interno del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 no se han efectuado modificaciones al texto del Reglamento Interno del Fondo.

1.5 Inicio de operaciones

Fue creado con fecha 18 de mayo de 2012 según consta en Reglamento Interno del Fondo, e inició sus operaciones el 22 de agosto de 2012.

1.6 Término de Operaciones

De acuerdo a su Reglamento Inteno 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

Las cuotas del Fondo se encuentran inscritas en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero a partir del 30 de diciembre de 2014.

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente alos ejercicios 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 Internacional 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 31 de diciembre de 2018; los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y los Estados de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

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. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que quieran invertir en un portafolio de instrumentos de renta fija, compuesto por bonos y títulos de deuda, tanto nacionales como extranjeros, que estén registrados como valores de oferta pública, al igual que en cuotas de fondos mutuos de inversión en renta fija y títulos representativos de productos, con una duración promedio ponderada de los activos de 5 años como máximo. 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 las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Conversión de moneda extranjera, continuación

b) Transacciones y saldos, continuación

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

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.

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. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

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 medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. El Fondo a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.1 Clasificación, continuación

2.4.1.3 Pasivos financieros, continuación

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

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

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros 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.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en el 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 resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.3 Estimación del valor razonable

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

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

2.5 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 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.

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 y por pagar

Incluye las siguientes partidas:

i) Cuentas por cobrar y pagar 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.

ii) Otros documentos y cuentas por cobrar

El Fondo incluye en este rubro, aquellos conceptos que no corresponden a valores vendidos o comprados sin saldar. Considera conceptos como cupones por cobrar, retención de impuesto del 4% efectuada por la Tesorería o por el Banco Central en el vencimiento de instrumentos.

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado)

El Fondo se forma con una primera emisión de Cuotas por un monto equivalente a $100.000.000.000, dividido en 100.000.000 de Cuotas, nominativas y de igual valor y derechos cada una, cuyas condiciones de colocación, precio mínimo y plazo de colocación serán determinados por el Directorio de la Administradora..

Esta primera emisión de Cuotas podrá complementarse con nuevas emisiones de Cuotas que acuerde la Asamblea de Aportantes del Fondo, en la medida que sigan existiendo en el mercado alternativas de inversión con las características definidas en el presente Reglamento Interno.

Los acuerdos del Directorio de la Administradora respecto de la primera emisión de Cuotas y los acuerdos de la Asamblea Extraordinaria de Aportantes sobre aumentos de capital, no podrán establecer un plazo superior a cinco años contados desde la fecha del acuerdo para la emisión, suscripción y pago de las Cuotas respectivas. Vencidos estos plazos sin que se haya enterado el capital o el aumento en su caso, éste quedará reducido a la cantidad efectivamente pagada.

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del fondo se valoriza de la siguiente forma:

1. Diariamente se calculará el valor de los activos totales del Fondo.

2. Para calcular el valor de los activos se utilizará el valor de mercado de cada uno de ellos al día del cálculo respectivo. Dicho valor de mercado se calculará utilizando la metodología definida por la Superintendencia mediante la Circular N° 1.579, o aquélla que la modifique o reemplace. En el evento que algún instrumento no tenga un valor de mercado al día del cálculo respectivo, se utilizará para este cálculo el último valor de mercado conocido.

3. Al valor de los activos totales se restará el valor de las obligaciones vigentes que mantenga el Fondo, obteniéndose como resultado el "Valor Patrimonial del Fondo".

4. El valor de una Cuota será el resultado de dividir el Valor Patrimonial del Fondo por el número de Cuotas efectivamente suscritas y pagadas.

2.10 Otros Pasivos

a) Otros pasivos corriente

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

b) 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 e ingresos por dividendos

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

Los ingresos por ajustes a valor razonable se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio y corresponden a los efectos reconocidos en la variación en el valor justo de los activos.

Los ingresos por venta de instrumentos financieros se reconocen cuando se realiza la operación, al transferir los beneficios y riesgos asociados al instrumento y corresponden a la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del instrumento.

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.12 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para esos efectos, se entenderá por beneficios netos percibidos, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas durante el respectivo ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Este dividendo que será obligatorio, se repartirá dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados. El reparto de beneficios será informado a los partícipes y al público en general mediante la publicación de un aviso destacado en la página Web de la sociedad administradora.

El Fondo podrá distribuir dividendos provisorios por montos superiores a los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos en ese ejercicio, pudiendo imputarse dicho exceso a los beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos o bien a los resultados de los ejercicios siguientes.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes que llevará la Administradora.

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.

Los dividendos deberán pagarse en dinero. No obstante lo anterior, los Aportantes podrán solicitar mediante aviso directo y por escrito a la Administradora, su pago total o parcial en cuotas liberadas del mismo Fondo en los términos del inciso final del artículo 80 de la Ley de Fondos, en cuyo caso se aplicará respecto de tales cuotas lo dispuesto en los artículos 17 N° 6 y 18, inciso final, de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Para estos efectos la comunicación del Aportante deberá ser entregada a la Administradora con a lo menos 2 días hábiles de anticipación a la fecha de pago informada.

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:

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.13 Tributación, continuación

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

El Fondo no contempla garantías adicionales a la requerida por el artículo 12 de la Ley 20.712.

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 de acuerdo a lo señalado en su Reglamento Interno, tiene como política general la inversión en instrumentos de renta fija y derivados por lo que se ha establecido desarrollar una única línea de negocios que mantiene un segmento de operación único.

2.17 Reclasificaciones

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo no presenta reclasificaciones de partidas para este periodo informado.

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 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

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.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

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

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 “Pronunciamientos 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.

4. CAMBIOS CONTABLES, continuación

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 junio de 2016 y que entró en vigencia el 28 de junio 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 ofrecer a los partícipes un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por todo tipo de valores, bienes, contratos e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo el 75% de su cartera en instrumentos de emisores nacionales, con una duración mínima de 366 días y una duración máxima de 3.650 días.

El Fondo podrá invertir en todo tipo de valores, bienes, contratos e instrumentos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros con una duración mayor o igual a 366 días y menor o igual a 3.650 días, donde al menos el 75% de las inversiones serán efectuadas en instrumentos de emisores nacionales.

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

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

- Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia mediante Norma de Carácter General N° 308 del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace, en el entendido que al menos el 75% de las inversiones serán efectuadas en instrumentos de emisores nacionales.

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos, corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el numeral 2 de la letra B de su Reglamento Interno, en el entendido que al menos el 75% de las inversiones deberán ser mantenidas pesos chilenos o en instrumentos denominados en pesos chilenos o en unidades de reajustes que hagan referencia al peso chileno.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Títulos de deuda		
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.		
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	-	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	-	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	-	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley Nº18.045.	-	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	-	100
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.		
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	-	25
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	-	25
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	-	25
2. Otros instrumentos.		
2.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.		
2.1.1 Títulos representativos de índices de instrumentos de deuda extranjeros que cumplan con las condiciones para ser calificados de transacción bursátil.	-	25
2.1.2 Títulos representativos de índices de instrumentos de deuda extranjeros que no cumplan con las condiciones para ser calificados de transacción bursátil.	-	10
2.2 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.		
2.2.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Comision para el Mercado	-	25

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

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Titulo XVIII de la Ley Nº 18.045.	25

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

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

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Inversión en cuotas de propia emisión

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

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

b) Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Superintendencia autorice.

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

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

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

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

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 25% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales y en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

El fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

Operaciones que realizará el Fondo

Política de inversión en instrumentos derivados

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

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

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Política de inversión en instrumentos derivados:, continuación

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores

No Aplica.

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Política de operaciones con retroventa o retrocompra

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

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

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

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

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

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

Política para otro tipo de operaciones

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

Tratamiento de los excesos

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

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

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

6.1 Riesgos Financieros

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

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

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

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución. Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

6.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

6.2.1 Riesgos de mercado

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

a) Riesgo de precios

Se refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. El presente Fondo no se encuentra vulnerable a este riesgo por carecer de acciones en cartera. A continuación, se presenta el 0,14% del Patrimonio del Fondo (M$126.330). Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.1 Riesgos de mercado, continuación

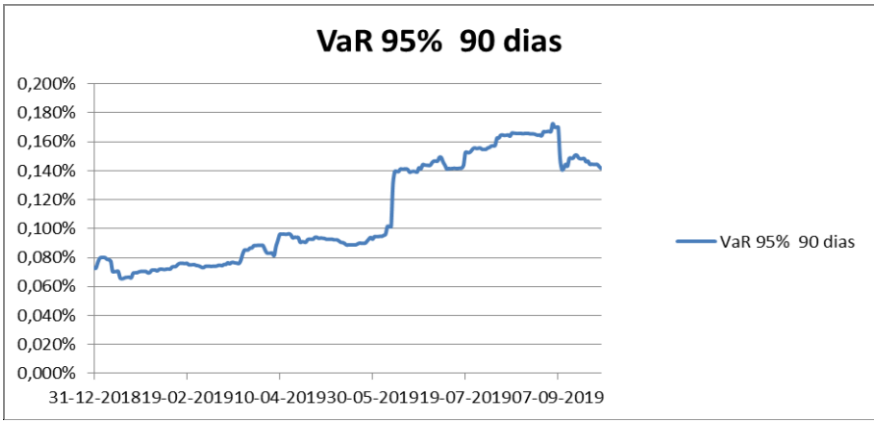
a) Riesgo de precios, continuación

Máxima Pérdida Potencial Esperada

Fecha	Patrimonio Neto (*) M$	VaR (%)	VaR M$
30/09/2019	90.235.858	0,14%	126.330
31/12/2018	50.377.516	0,07%	35.264

(*) Al 31 de diciembre de 2018, el Patrimonio del Fondo no tiene considerada la provisión de dividendo mínimo indicada en Nota 26.

Evolución del VaR



El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la CMF mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.

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

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

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

b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. A continuación se exhiben las exposiciones del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.1 Riesgos de mercado, continuación

b) Riesgo cambiario, continuación

Al 30 de septiembre de 2019

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	91.127.056	68.949.963	6.894.996	7,57%
CLP/UF +5%	91.127.056	68.949.963	3.447.498	3,78%
CLP/UF +1%	91.127.056	68.949.963	689.500	0,76%
CLP/UF -1%	91.127.056	68.949.963	(689.500)	(0,76%)
CLP/UF -5%	91.127.056	68.949.963	(3.447.498)	(3,78%)
CLP/UF -10%	91.127.056	68.949.963	(6.894.996)	(7,57%)

Al 30 de septiembre de 2019

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	91.127.056	15.356.727	1.535.673	1,69%
CLP/USD +5%	91.127.056	15.356.727	767.836	0,84%
CLP/USD +1%	91.127.056	15.356.727	153.567	0,17%
CLP/USD -1%	91.127.056	15.356.727	(153.567)	(0,17%)
CLP/USD -5%	91.127.056	15.356.727	(767.836)	(0,84%)
CLP/USD -10%	91.127.056	15.356.727	(1.535.673)	(1,69%)

Al 31 de diciembre de 2018

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	50.506.121	44.300.249	4.430.025	8,77%
CLP/UF +5%	50.506.121	44.300.249	2.215.012	4,39%
CLP/UF +1%	50.506.121	44.300.249	443.002	0,88%
CLP/UF -1%	50.506.121	44.300.249	(443.002)	(0,88%)
CLP/UF -5%	50.506.121	44.300.249	(2.215.012)	(4,39%)
CLP/UF -10%	50.506.121	44.300.249	(4.430.025)	(8,77%)

Al 31 de diciembre de 2018

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	50.506.121	3.793.517	379.352	0,75%
CLP/USD +5%	50.506.121	3.793.517	189.676	0,38%
CLP/USD +1%	50.506.121	3.793.517	37.935	0,08%
CLP/USD -1%	50.506.121	3.793.517	(37.935)	(0,08%)
CLP/USD -5%	50.506.121	3.793.517	(189.676)	(0,38%)
CLP/USD -10%	50.506.121	3.793.517	(379.352)	(0,75%)

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.1 Riesgos de mercado, continuación

c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	91.127.056	81.453.019	5.276.301	5,79%
-50bps	91.127.056	81.453.019	2.638.150	2,90%
-10bps	91.127.056	81.453.019	527.630	0,58%
-5bps	91.127.056	81.453.019	263.815	0,29%
-1bps	91.127.056	81.453.019	52.763	0,06%
+1bps	91.127.056	81.453.019	(52.763)	-0,06%
+5bps	91.127.056	81.453.019	(263.815)	-0,29%
+10bps	91.127.056	81.453.019	(527.630)	-0,58%
+50bps	91.127.056	81.453.019	(2.638.150)	-2,90%
+100bps	91.127.056	81.453.019	(5.276.301)	-5,79%

Al 31 de diciembre de 2018

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	50.506.121	47.656.577	2.438.351	4,83%
-50bps	50.506.121	47.656.577	1.219.176	2,41%
-10bps	50.506.121	47.656.577	243.835	0,48%
-5bps	50.506.121	47.656.577	121.918	0,24%
-1bps	50.506.121	47.656.577	24.384	0,05%
+1bps	50.506.121	47.656.577	(24.384)	(0,05%)
+5bps	50.506.121	47.656.577	(121.918)	(0,24%)
+10bps	50.506.121	47.656.577	(243.835)	(0,48%)
+50bps	50.506.121	47.656.577	(1.219.176)	(2,41%)
+100bps	50.506.121	47.656.577	(2.438.351)	(4,83%)

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 30 de septiembre de 2019

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	**AAA M$**	**AA M$**	**A M$**	**BBB M$**	**BB M$**	**B M$**	**NA M$**	**Total M$**
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	2.010.316	-	-	-	-	-	2.010.316
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	1.367.547	25.210.788	20.458.955	19.693.951	5.210.295	1.569.225	-	73.510.761
Bonos del Banco Central de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	902.651	902.651
Bonos Subordinados	-	2.204.217	1.213.116	-	-	-	-	3.417.333
Bonos Vivienda	-	-	-	-	-	-	1.194.159	1.194.159
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	8.963.761	-	-	-	8.963.761
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	257.123	160.677	-	-	-	-	-	417.800
Total	**1.624.670**	**29.585.998**	**21.672.071**	**28.657.712**	**5.210.295**	**1.569.225**	**2.096.810**	**90.416.781**

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.2 Riesgo de crédito , continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	AAA M$	AA M$	A M$	BBB M$	BB M$	B M$	NA M$	Total M$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	1.678.928	3.453.275	28.060	-	-	-	-	5.160.263
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	1.252.944	19.411.885	10.525.600	7.058.358	481.593	697.711	-	39.428.091
Bonos del Banco Central de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	1.784.235	1.784.235
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	668.651	668.651
Bonos Subordinados	-	108.855	-	-	-	-	-	108.855
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	2.138.686	-	-	-	2.138.686
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	334.389	172.093	-	-	-	-	-	506.482
Total	**3.266.261**	**23.146.108**	**10.553.660**	**9.197.044**	**481.593**	**697.711**	**2.452.886**	**49.795.263**

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

6.2.3 Riesgo de Liquidez

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante los años 2019 y 2018.

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

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

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

Al 30 de septiembre de 2019

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Menos de 7 días M$	De 7 días A 1 mes M$	De 1 a 12 meses M$	Más de 12 meses M$	Sin Vencimiento Estipulado M$	Total M$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	2.010.316	-	2.010.316
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	-	74.704.921	-	74.704.921
Bonos del Banco Central de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	902.651	-	902.651
Bonos Subordinados	-	-	56.612	3.360.720	-	3.417.332
Bonos Vivienda	-	-	-	-	-	-
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	8.963.761	8.963.761
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	4.895	412.905	-	417.800
Total	-	-	61.507	81.391.513	8.963.761	**90.416.781**

Al 31 de diciembre de 2018

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Menos de 7 días M$	De 7 días A 1 mes M$	De 1 a 12 meses M$	Más de 12 meses M$	Sin Vencimiento Estipulado M$	Total M$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	5.160.263	-	5.160.263
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	596.205	38.831.886	-	39.428.091
Bonos del Banco Central de Chile, en pesos y UF	-	-	-	1.784.235	-	1.784.235
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	668.651	-	668.651
Bonos Subordinados	-	-	-	108.855	-	108.855
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	2.138.686	2.138.686
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	22.885	-	-	483.597	-	506.482
Total	22.885	-	596.205	47.037.487	2.138.686	**49.795.263**

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

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.3 Gestión de riesgo de capital, continuación

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

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

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 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$	90.235.858	50.377.516
Patrimonio	UF	3.217.133	1.827.538
Patrimonio Requerido	**UF**	**10.000**	**10.000**
Capital de Gestión / exceso sobre mínimo Legal	UF	3.207.133	1.817.538

(*) Al 31 de diciembre de 2018, en el Patrimonio, no se considera la provisión extracontable del dividendo mínimo, que asciende a M$ 405.999 respectivamente, informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

6.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.4 Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.4 Estimación del valor razonable, continuación

Al 30 de septiembre de 2019

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Bonos bancos e instituciones financieras	5.427.649	-	-	5.427.649
Bonos empresas y sociedades securitizadoras	73.510.761	-	-	73.510.761
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	2.096.810	-	-	2.096.810
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	417.800	-	-	417.800
Cuotas de fondos mutuos	8.963.761	-	-	8.963.761
Derechos Forwards	103.486	-	-	103.486
Total	**90.520.267**	**-**	**-**	**90.520.267**

Al 31 de diciembre de 2018

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Bonos bancos e instituciones financieras	5.269.118	-	-	5.269.118
Bonos empresas y sociedades securitizadoras	39.428.091	-	-	39.428.091
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	2.452.886	-	-	2.452.886
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	506.482	-	-	506.482
Cuotas de fondos mutuos	2.138.686	-	-	2.138.686
Derechos Forwards	18.030	-	-	18.030
Total	**49.813.293**	**-**	**-**	**49.813.293**

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

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

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

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

6.6 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.

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 Superintendencia de 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 administración 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 ejercicio financiero se describen a continuación:

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICAS, continuación

7.1 Estimaciones Contables críticas, continuación

Valor razonable de instrumentos financieros derivados

Para los instrumentos financieros que no son cotizados en mercados activos, tales como derivados extrabursátiles, los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando técnicas de valoración. En los casos en que se utilicen técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) para determinar valores razonables, éstas son validadas y periódicamente revisadas por personal experimentado de la sociedad, independiente de la entidad o área que las creó. Los modelos son calibrados por pruebas de contraste (back-testing) de las transacciones reales para asegurar que los resultados sean confiables.

No obstante, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta este tipo de inversiones.

a) Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil.

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios) o precios indicativos de “market-makers” para bonos o deuda.Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas.Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria.Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros.

Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades, correlaciones, entre otros, requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo 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 regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el Peso chileno como 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.

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y pasivos

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	8.963.761	2.138.686
Cuotas de fondos de inversión	-	-
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	2.010.316	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	417.800	506.482
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	73.510.761	44.588.354
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	5.514.143	2.561.741
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	103.486	18.030
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	**90.520.267**	**49.813.293**

b) Efectos en resultados

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	34.423	(6.639)
Resultados no realizados	6.877.621	666.328
Total ganancias/(pérdidas)	**6.912.044**	**659.689**
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	**6.912.044**	**659.689**

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

c) Composición de la cartera al 30 de septiembre de 2019 y 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	8.963.761	-	**8.963.761**	**9,8366%**	2.138.686	-	**2.138.686**	**4,2345%**
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**8.963.761**	**-**	**8.963.761**	**9,8366%**	**2.138.686**	**-**	**2.138.686**	**4,2345%**
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.010.316	-	**2.010.316**	**2,2061%**	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	417.800	-	**417.800**	**0,4585%**	506.482	-	**506.482**	**1,0028%**
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	71.429.684	2.081.077	**73.510.761**	**80,6684%**	44.588.354	-	**44.588.354**	**88,2831%**
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	5.514.143	-	**5.514.143**	**6,0510%**	2.561.741	-	**2.561.741**	**5,0721%**
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**79.371.943**	**2.081.077**	**81.453.020**	**89,3840%**	**47.656.577**	**-**	**47.656.577**	**94,3580%**
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	103.486	-	**103.486**	**0,1136%**	18.030	-	**18.030**	**0,0357%**
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**103.486**	**-**	**103.486**	**0,1136%**	**18.030**	**-**	**18.030**	**0,0357%**
Total	**88.439.190**	**2.081.077**	**90.520.267**	**99,3342%**	**49.813.293**	**-**	**49.813.293**	**98,6282%**

d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Titulos de deuda	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo de Inicio	49.813.293	40.680.652
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda cobrados	2.264.387	2.252.192
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda devengados	-	-
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	6.877.621	634.759
Adiciones	228.808.072	70.436.197
Ventas	(197.243.106)	(64.190.507)
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	**90.520.267**	**49.813.293**

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 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

a) Composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta instrumentos financieros valorizado a costo amortizado, correspondiente a la compra de facturas efectuadas en el mercado de la Bolsa de Productos de Chile y clasificado como “Otros títulos de deuda”.

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 Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	631.613	-	**631.613**	**1,2506%**
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**631.613**	**-**	**631.613**	**1,2506%**
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	-	-	-	-	-	-	-	
Subtotal	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Total	**-**	**-**	**-**	**-**	**631.613**	**-**	**631.613**	**1,2506%**

Activo Financiero a costo amortizado: Facturas (factoring)

Con fecha 18 y 19 de diciembre de 2018, el Fondo adquirió Facturas (factoring) en el Mercado de la Bolsa de Productos, estas compras fueron efectuadas en la Bolsa de Productos a la sociedad Factoring Security S.A.

El valor nominal de estas facturas adquiridas ascendió a M$ 635.614 y el precio pagado por estas ascendió a M$ 630.509.

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado y el detalle de la cartera al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo Instrumento	Fecha Inversión	Nominales M$	Tasa Compra	Fecha Vencimiento	Valor Presente M$	Interés devengado M$
BPF	19-12-2018	277.767	0,44	08-02-2019	276.187	482
BPF	18-12-2018	11.201	0,44	01-03-2019	11.103	21
BPF	19-12-2018	151.489	0,44	15-02-2019	150.474	263
BPF	19-12-2018	148.724	0,44	15-02-2019	147.727	258
BPF	19-12-2018	46.433	0,44	15-02-2019	46.122	80
	Totales	**635.614**			**631.613**	**1.104**

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, continuación

b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Titulos de deuda	30/09/2019 M$	31/12/2018 M$
Saldo de Inicio	631.613	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda cobrados	-	-
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda devengados	4.001	1.104
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Adiciones	-	630.509
Ventas	-	-
Resultado en venta	-	-
Otros movimientos	(635.614)	-
Saldo Final	**-**	**631.613**

c) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

La evaluación de deterioro efectuada por el Fondo sobre este instrumento, determinó que no existen evidencias de deterioro que registrar ni revelar.

Los factores considerados en la evaluación deterioro fueron principalmente:

- Su reciente fecha de compra, esto es, 18 y 19 de diciembre de 2018.
- Que desde su adquisición, no han habido cambios en la evaluación de la calidad de los activos adquiridos, que evidencien algún grado de deterioro.

12. INVERSIONES VALORIZADAS AL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembrede 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

13. PROPIEDADES DE INVERSION

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

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 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta los siguientes saldos en este rubro.

Concepto	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Dividendos por cobrar (cupones)	-	2.729
Otros (retencion 4%)	266	-
Subtotal	266	2.729
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	**266**	**2.729**

Los valores en libros de las Cuentas y documentos por cobrar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

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

a) **Cuentas y documentos por cobrar por operaciones, continuación**

Moneda	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Pesos chilenos	266	2.729
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	**266**	**2.729**

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

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

Descripción	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Comisión RF por Pagar	145	162
Totales	**145**	**162**

Los valores en libros de las Cuentas y documentos por pagar por operaciones están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Pesos chilenos	145	162
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	**145**	**162**

15. PASIVOS FINANCEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 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	31/12/2018
	M$	M$
Operaciones derivados Forwards	882.620	117.868
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	**882.620**	**117.868**

b) Detalle Pasivo Financiero

			30/09/2019	30/09/2019	31/12/2018	31/12/2018
Entidad	**Tipo de Intrumento**	**Tipo de contrato**	**Monto M$**	**% Activo del Fondo**	**Monto M$**	**% Activo del Fondo**
Banco Internacional	Forward	Derivado	878.784	0,9644%	117.868	0,2334%
Banco Chile	Forward	Derivado	3.836	0,0042%	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado			**882.620**	**0,9686%**	**117.868**	**0,2334%**

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene prestamos que informar.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro se detalla a continuación:

Descripción	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Gastos operacionales a la AGF	2.189	1.099
(*) Dividendos por Pagar (reparto de beneficios)	-	405.999
Totales	**2.189**	**407.098**

(*) Al 31 de diciembre de 2018, se informa la provisión extracontable del dividendo mínimo, que asciende a M$405.999, informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

19. INGRESOS ANTICIPADOS

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

b) Otros Pasivos

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro se detalla a continuación:

Descripción	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Honorarios Auditores por Pagar	3.147	4.135
Market Maker	1.169	1.148
Totales	**4.316**	**5.283**

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	688.991	2.264.387	1.663.357
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-
Activos financieros a costo amortizados	-	-	-
Total	**688.991**	**2.264.387**	**1.663.357**

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2019 y 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 del rubro otros del estado de resultados integrales comprende el siguiente 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$
Cupones	CLP	-	-	2
Retención 4%	CLP	-	-	7
Intereses extranjeros	CLP	400	400	-
Totales		400	400	**9**

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Descripción	Moneda	30/09/2019	31/12/2018
		M$	M$
Banco Security Dólar	USD	19.663	4.907
Banco Security	CLP	54.336	37.545
Banco BNP Dólar	USD	532.524	16.034
Totales		**606.523**	**58.486**

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	30/09/2019	31/12/2018
	M$	M$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	606.523	58.486
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	**606.523**	**58.486**

25. CUOTAS EMITIDAS

Las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie Uno, serie Dos y serie Tres y serie Cuatro, 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 31 de diciembre de 2018, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

Al 30 de septiembre de 2019

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota $
A	791.842	1.500,1835
Uno	3.669.498	1.283,6785
Dos	1.321.390	1.308,7970
Tres	25.025.865	1.304,2340
Cuatro	42.644.941	1.171,7329
Total	**73.453.536**	

Al 31 de diciembre de 2018

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota $
A	1.888.717	1.366,5872
Uno	3.940.569	1.166,0670
Dos	1.314.687	1.184,4978
Tres	18.338.639	1.184,3035
Cuatro	18.703.975	1.065,3187
Total	**44.186.587**	

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2019:

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
73.453.536	-	-	73.453.536

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente:

Movimiento	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres	Serie Cuatro	Total
Saldo de Inicio	1.888.717	3.940.569	1.314.687	18.338.638	18.703.975	**44.186.586**
Colocaciones del período	160.690	320.781	6.703	17.980.610	30.549.956	**49.018.740**
Transferencias	-	-	-	-	-	**-**
Disminuciones	(1.257.565)	(591.852)	-	(11.293.383)	(6.608.990)	**(19.751.790)**
Saldo al cierre	**791.842**	**3.669.498**	**1.321.390**	**25.025.865**	**42.644.941**	**73.453.536**

b) Al 31 de diciembre de 2018

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
44.186.587	-	-	44.186.587

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

b) Al 31 de diciembre de 2018, continuación

Movimiento	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres	Serie Cuatro	Total
Saldo de Inicio	1.519.700	4.057.887	1.803.134	18.330.340	10.762.965	**36.474.026**
Colocaciones del período	386.650	688.936	16.557	3.856.288	10.704.321	**15.652.752**
Transferencias	-	-	-	-	-	**-**
Disminuciones	(17.633)	(806.254)	(505.004)	(3.847.989)	(2.763.311)	**(7.940.192)**
Saldo al cierre	**1.888.717**	**3.940.569**	**1.314.687**	**18.338.639**	**18.703.975**	**44.186.587**

Al 31 de diciembre de 2018, no se consideró la provisión de dividendo mínimo a los valores cuota.

Durante el año 2019 y 2018 se produjeron rescates de cuotas, los cuales se pagaron al valor cuota vigente en la fecha de pago del rescate.

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES

1) Distribución de Dividendos

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo distribuyó como dividendos definitivo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2018, el cual ascendió a M$1.189.103, de los cuales M$756.159 se distribuyó en Crías (cuotas del mismo Fondo) y M$432.944 en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2019

Fecha de distribución	Monto por cuota		Reparto dividendo en Crías (*)	Reparto de dividendo (*)	Monto Total distribuido	Tipo de dividendo
	SERIE	$	M$	M$	M$	
28-06-2019	SERIE A	19,9616	9.471	11.331	20.802	Definitivos
28-06-2019	SERIE UNO	10,1057	18.722	18.309	37.031	Definitivos
28-06-2019	SERIE DOS	9,5460	8.465	4.085	12.550	Definitivos
28-06-2019	SERIE TRES	18,6131	366.179	217.262	583.441	Definitivos
28-06-2019	SERIE CUATRO	13,6121	353.322	181.957	535.279	Definitivos
TOTAL			**756.159**	**432.944**	**1.189.103**	

(*) Con fecha 28 de junio de 2019, el Fondo efectúo la distribución de dividendos definitivos con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo distribuyó como dividendos definitivo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2017, el cual ascendió a M$1.087.303, de los cuales M$845.062 se distribuyó en Crías (cuotas del mismo Fondo) Y M$233.566 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	12,2303	15.381	3.205	18.586	Definitivos
28-06-2018	SERIE UNO	10,4551	24.982	17.520	42.502	Definitivos
28-06-2018	SERIE DOS	14,7701	19.174	-	19.174	Definitivos
28-06-2018	SERIE TRES	38,3421	540.470	119.302	659.772	Definitivos
28-06-2018	SERIE CUATRO	25,1849	245.055	102.214	347.269	Definitivos
TOTAL			**845.062**	**242.241**	**1.087.303**	

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

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES, continuación

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 :

El Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

Al 31 de diciembre de 2018 :

Se presentó en forma extracontable y solo para efectos de revelación, el monto de dividendos mínimos a repartir ascendente a M$405.999. Esta provisión extracontable se revela en el rubro de Patrimonio Neto, en la cuenta ”Dividendos provisorios” y en el rubro de Pasivos, en la cuenta “Otros Documentos y cuentas por Pagar“.

3) Estado de beneficios netos susceptibles de distribuir

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

Descripción	30/09/2019 Monto Total M$	31/12/2018 Monto Total M$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	**1.615.846**	**1.353.329**
Dividendos Provisorios (menos)	-	(405.999)
Beneficio Neto Percibido acumulado de ejercicios anteriores	4.488.961	3.732.599
Monto susceptible de distribuir	6.104.807	4.679.929
Dividendo minimo a repartir 30% BNP del ejercicio	484.754	405.999

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal y real de las cuotas del Fondo, obtenida al 30 de septiembre de 2019 y 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	11,2883%	12,3196%	18,0200%
Real	9,3730%	9,5522%	12,1640%

SERIE UNO
30 de septiembre de 2019

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	10,9826%	11,9072%	17,1548%
Real	9,0725%	9,1500%	11,3417%

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

SERIE DOS
30 de septiembre de 2019

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	11,3284%	12,3737%	18,1334%
Real	9,4123%	9,6049%	12,2718%

SERIE TRES
30 de septiembre de 2019

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	11,7564%	12,9344%	19,2756%
Real	9,8330%	10,1519%	13,3572%

SERIE CUATRO
30 de septiembre de 2019

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	11,3121%	12,3356%	18,0137%
Real	9,3963%	9,5678%	12,1580%

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	5,7913%	5,7913%	9,9221%
Real	2,8452%	2,8452%	5,0659%

SERIE UNO
31 de diciembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	5,4027%	5,4027%	9,1160%
Real	2,4674%	2,4674%	4,2954%

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

SERIE DOS
31 de diciembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	5,8420%	5,8420%	10,0272%
Real	2,8945%	2,8945%	5,1664%

SERIE TRES
31 de diciembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	6,3156%	6,3156%	11,1094%
Real	3,3549%	3,3549%	6,2008%

SERIE CUATRO
31 de diciembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	5,7530%	5,7530%	9,9344%
Real	2,8080%	2,8080%	5,0777%

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

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 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 31 diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

30. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

31. GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones.

32. CUSTODIA DE VALORES (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

La custodia de los valores mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

32. CUSTODIA DE VALORES (Norma de Carácter General N° 235 de 2009), continuación

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 Intrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	84.023.814	99,8770%	92,2051%	4.311.890	2.081.077	100,0000%	7,0154%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	103.486	0,1230%	0,1136%	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	**84.127.300**	**100,0000%**	**92,3187%**	**4.311.890**	**2.081.077**	**100,0000%**	**7,0154%**

Al 31 de diciembre de 2018

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 Intrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	48.140.432	99,8529%	95,3160%	1.654.831	-	100,0000%	3,2765%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	649.643	0,1471%	1,2863%	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	**48.790.075**	**100,0000%**	**96,6023%**	**1.654.831**	**-**	**100,0000%**	**3,2765%**

Al 30 de septiembre de 2019 y 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el custodio por las Facturas de la Bolsa de Producto es Larrain Vial Corredores de Bolsa de Productos.

Los contratos de derivados están bajo custodia de la Administradora General de Fondos Security S.A.

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 N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

1) Remuneración por administración

El fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A. (la 'administradora'), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile.

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

1) Remuneración por administración, continuación

La Administradora percibe por la administración del Fondo una comisión fija anual, dependiendo de la serie de cuotas de que se trate, esto es un porcentaje anual sobre el valor del patrimonio del Fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie, iva incluido, los porcentajes se indican a continuación:

Serie	Comisión %
A	1,0000
Uno	1,3680
Dos	0,9520
Tres	0,4170
Cuatro	1,5500

Las remuneraciones antes establecidas se aplicarán al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos en la serie con anterioridad al cierre de operaciones del Fondo, y de agregar los rescates de la misma que corresponda liquidar en el día.

El total de remuneración al 30 de septiembre de 2019 y 2018, ascendió a M$432.713 y M$235.838, adeudándose M$1.928 al 30 de septiembre de 2019 y M$4.193 al 31 de diciembre de 2018, respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene cuotas de entidades relacionadas a la Administradora.

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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,94%	2.592.342	8.312.599	5.829.641	5.075.300	6.399.985	7,09%
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	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	5,29%	1.942.648	6.772.392	6.122.698	2.592.342	2.992.649	5,94%
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

3) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la misma sociedad administradora, con personas relacionadas a ésta, o con sus aportantes.

34. GARANTIA 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 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019

Naturaleza	Emisior	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Mapfre Seguros Generales SA	Banco Security	17.000	10-01-2019	09-01-2020

Al 31 de diciembre de 2018

Naturaleza	Emisior	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Security	15.500	10-01-2018	10-01-2019

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

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

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
	01/07/2019 30/09/2019	01/01/2019 30/09/2019	01/01/2018 30/09/2018
	M$	M$	M$
Sotfware	2.982	6.786	5.469
Custodia de valores	2.402	5.359	3.609
Auditoria	1.071	3.147	3.069
Valorización	344	790	625
Otros	850	1.675	1.195
Market Maker	3.498	10.412	22.771
Publicaciones	499	1.454	1.030
TOTALES	**11.646**	**29.623**	**37.768**
% Sobre el activo del fondo	**0,0128%**	**0,0325%**	**0,0847%**

1. Gastos determinables de cargo del Fondo

El porcentaje máximo de los gastos determinables de operación será de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo y corresponderán exclusivamente a aquellos relativos a los siguientes:

a) Las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo en el mercado nacional y extranjero.

b) Pagos realizados por procesos de auditoría, preparación y publicación de información a clientes y al público en general, clasificaciones de riesgo del fondo, mantención y/o adquisición de software y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.

c) Intereses, impuesto y comisiones pagadas en operaciones de endeudamiento de las referidas en la letra D de este reglamento.

d) Derechos o tasas correspondientes al depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro de la Comision para el Mercado Financiero u otra autoridad competente.

35. OTROS GASTOS DE OPERACION, continuación

1. Gastos determinables de cargo del Fondo, continuación

e) Gastos de comercialización de las cuotas del fondo.

f) Gastos bancarios derivados de operaciones propias del fondo.

g) Gastos incurridos por servicios de valorización y pruebas de estrés de la cartera del fondo.

h) Gastos por asesorías o servicios prestados por terceros que sean necesarios para el funcionamiento y operatividad del Fondo.

2. Gastos no determinables de cargo del Fondo.

El porcentaje máximo de los gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurrido, será de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo. Con todo, dichos gastos corresponderán exclusivamente a los descritos en el Reglamento Interno.

3. Impuestos, otro tipo de carga tributaria e indemnizaciones.

Los impuestos, retenciones, encajes u otro tipo de carga tributaria o cambiaria que conforme el marco legal vigente de la jurisdicción respectiva deba aplicarse a las inversiones, operaciones o ganancias del fondo e indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del fondo, no estarán obligadamente sujetos a los porcentajes o montos máximos establecidos para los gastos del fondo.

4. Gastos por servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora de cargo del Fondo.

El porcentaje máximo de los gastos por servicios prestados por personas relacionadas a la Administradora, será de un 0,5% anual sobre el patrimonio del fondo. Con todo, dichos gastos corresponderán exclusivamente a los descritos en el Reglamento Interno.

5. Gastos derivados de la inversión en cuotas de fondos de cargo del Fondo.

Concepto	Límite	% Sobre
Gastos y remuneraciones a pagar derivados de la inversión en otras cuotas de fondos nacionales o extranjeras.	0,5%	Patrimonio
Gastos y remuneraciones derivados de la inversión en cuotas de fondos Administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a esta.	0,5%	Patrimonio

6. Forma en que se devengaran los gastos

La forma y política de distribución de tales gastos será efectuada por fondo, asignándolos directamente a prorrata entre cada una de sus series, de acuerdo al porcentaje que cada una de ellas representa respecto al total del patrimonio del Fondo, devengados diariamente de manera que todos los Partícipes del fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa.

7. Gastos por contratación de servicios externos de cargo del Fondo.

La Administradora estará facultada para conferir poderes especiales o celebrar contratos por servicios externos para la ejecución de determinados actos, negocios o actividades necesarias para el cumplimiento de su giro. Los gastos derivados de las contrataciones de servicios externos serán de cargo del Fondo, siempre y cuando estos estén contemplados en los numerales 35.2, 35.3, 35.4, 35.5 y 35.6 anteriores y serán distribuidos de manera que todos los partícipes del fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa. Con todo, cuando dicha contratación consista en la administración de cartera de todo o parte de los recursos del fondo, los gastos derivados de estas contrataciones serán siempre de cargo de la Administradora.

36. INFORMACION ESTADISTICA

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 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:

SERIE A

30 de septiembre de 2019

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.377,9104	1.377,9104	2.597.464	14
02	1.386,2345	1.386,2345	2.618.157	14
03	1.407,2143	1.407,2143	2.543.375	13
04	1.422,3034	1.422,3034	2.570.647	13
05	1.441,1773	1.441,1773	1.436.206	13
06	1.449,0467	1.449,0467	1.519.490	14
07	1.476,8154	1.476,8154	1.319.625	12
08	1.495,5736	1.495,5736	1.336.386	13
09	1.500,1835	1.500,1835	1.187.907	11

SERIE UNO

30 de septiembre de 2019

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.175,3613	1.175,3613	4.937.777	14
02	1.182,1279	1.182,1279	4.966.204	14
03	1.199,6436	1.199,6436	5.039.789	14
04	1.212,1404	1.212,1404	4.848.219	13
05	1.227,8418	1.227,8418	4.578.313	12
06	1.241,0726	1.241,0726	4.566.557	12
07	1.264,4605	1.264,4605	4.655.735	12
08	1.280,1211	1.280,1211	4.697.401	12
09	1.283,6785	1.283,6785	4.710.455	12

SERIE DOS

30 de septiembre de 2019

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.194,3610	1.194,3610	1.570.210	2
02	1.201,6204	1.201,6204	1.579.753	2
03	1.219,8555	1.219,8555	1.603.727	2
04	1.232,9843	1.232,9843	1.620.987	2
05	1.249,3972	1.249,3972	1.642.565	2
06	1.264,0312	1.264,0312	1.670.279	2
07	1.288,3071	1.288,3071	1.702.356	2
08	1.304,7237	1.304,7237	1.724.049	2
09	1.308,7970	1.308,7970	1.729.431	2

36. INFORMACIÓN ESTADISTICA, continuación

SERIE TRES

30 de septiembre de 2019

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.194,6750	1.194,6750	22.896.436	35
02	1.202,4009	1.202,4009	25.751.385	35
03	1.221,1780	1.221,1780	37.160.111	38
04	1.234,8458	1.234,8458	40.745.712	37
05	1.251,8338	1.251,8338	43.175.084	38
06	1.257,9838	1.257,9838	39.798.969	38
07	1.282,7073	1.282,7073	1.316.497	38
08	1.299,6225	1.299,6225	33.093.413	37
09	1.304,2340	1.304,2340	32.639.585	37

SERIE CUATRO

30 de septiembre de 2019

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.074,1629	1.074,1629	22.206.601	151
02	1.080,6664	1.080,6664	23.278.079	160
03	1.097,0446	1.097,0446	29.685.645	179
04	1.108,8343	1.108,8343	33.872.022	192
05	1.123,5799	1.123,5799	40.376.588	215
06	1.131,6965	1.131,6965	43.026.462	228
07	1.153,4167	1.153,4167	43.171.986	229
08	1.168,1006	1.168,1006	46.784.204	244
09	1.171,7329	1.171,7329	49.968.480	255

SERIE A

31 de diciembre de 2018

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.312,6373	1.312,6373	1.994.816	11
02	1.318,9445	1.318,9445	2.004.401	11
03	1.328,0994	1.328,0994	2.018.314	11
04	1.334,9030	1.334,9030	2.028.654	11
05	1.341,2419	1.341,2419	2.038.287	11
06	1.336,2531	1.336,2531	2.046.086	11
07	1.344,5487	1.344,5487	2.058.788	11
08	1.352,5265	1.352,5265	2.071.004	11
09	1.354,0399	1.354,0399	2.073.321	11
10	1.352,5557	1.352,5557	2.071.049	11
11	1.357,5964	1.357,5964	2.313.252	13
12 (*)	1.366,5872	1.366,5872	2.581.098	14

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE UNO

31 de diciembre de 2018

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.123,8104	1.123,8104	5.109.116	13
02	1.128,8913	1.128,8913	5.102.166	13
03	1.136,3723	1.136,3723	5.135.977	13
04	1.141,8484	1.141,8484	5.034.409	13
05	1.146,9119	1.146,9119	4.712.373	13
06	1.142,3014	1.142,3014	4.668.804	13
07	1.149,0334	1.149,0334	4.696.319	13
08	1.155,4902	1.155,4902	4.722.709	13
09	1.156,4329	1.156,4329	4.726.562	13
10	1.154,8046	1.154,8046	4.719.907	13
11	1.158,7576	1.158,7576	4.615.870	13
12 (*)	1.166,0670	1.166,0670	4.594.967	13

SERIE DOS

31 de diciembre de 2018

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.141,2990	1.141,2990	2.057.914	3
02	1.146,8250	1.146,8250	1.666.500	3
03	1.154,8321	1.154,8321	1.678.135	3
04	1.160,7938	1.160,7938	1.686.798	3
05	1.166,3538	1.166,3538	1.589.567	3
06	1.157,9249	1.157,9249	1.522.308	2
07	1.165,1607	1.165,1607	1.531.820	2
08	1.172,1222	1.172,1222	1.540.973	2
09	1.173,4800	1.173,4800	1.542.758	2
10	1.172,2419	1.172,2419	1.541.130	2
11	1.176,6571	1.176,6571	1.546.935	2
12 (*)	1.184,4978	1.184,4978	1.557.243	2

SERIE TRES

31 de diciembre de 2018

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.159,3920	1.159,3920	20.759.900	31
02	1.165,3975	1.165,3975	20.867.435	33
03	1.173,9755	1.173,9755	21.021.031	32
04	1.180,4676	1.180,4676	23.135.633	34
05	1.186,5707	1.186,5707	20.417.886	33
06	1.155,1064	1.155,1064	20.416.918	34
07	1.162,7683	1.162,7683	20.352.346	34
08	1.170,1624	1.170,1624	20.150.043	33
09	1.171,9505	1.171,9505	20.180.834	33
10	1.171,1644	1.171,1644	20.167.297	35
11	1.176,0098	1.176,0098	19.870.904	34
12 (*)	1.184,3035	1.184,3035	21.718.516	35

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE CUATRO
31 de diciembre de 2018

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.038,8250	1.038,8250	11.004.914	91
02	1.043,7778	1.043,7778	11.376.359	93
03	1.050,9881	1.050,9881	12.034.301	93
04	1.056,3386	1.056,3386	11.752.256	95
05	1.061,3228	1.061,3228	13.455.604	101
06	1.041,8312	1.041,8312	14.822.315	108
07	1.048,2695	1.048,2695	15.131.264	110
08	1.054,4594	1.054,4594	15.774.449	113
09	1.055,6118	1.055,6118	16.048.475	114
10	1.054,4273	1.054,4273	16.396.615	117
11	1.058,3304	1.058,3304	17.813.192	120
12 (*)	1.065,3187	1.065,3187	19.925.692	141

(*) Al 31 de diciembre de 2018, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota y en el Patrimonio, no se considera la provisión extracontable del dividendo mínimo, que asciende a M$405.999 informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene 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 tiene ingresos por dividendos que informar.

39. SANCIONES

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

40. INFORMACION POR SEGMENTOS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo no se ha clasificado en segmentos.

41. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2019, 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 de la Ley 20.712.
La garantía constituida para este Fondo mediante póliza emitida por MAPFRE Seguros Generales S.A., corresponde a la póliza N° 330-19-00025510 por UF 17.000 con vencimiento el 09 de enero de 2020.

2. Comunicación Pago de Dividendos

Con fecha 24 de junio de 2019, la Administradora General de Fondos Security S.A., comunicó la distribución de dividendos definitivos del Fondo, para todos aquellos aportantes que figuraran inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata del número de cuotas de la serie correspondiente, que sean titulares a la fecha, con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2018, la suma total de $1.189.102.585.

El Pago de este dividendo se realizó el 28 de junio de 2019, donde se dio a elegir al Aportante por escrito dentro de los tres días corridos siguientes contados a partir de la fecha en que fueron notificados del pago de dividendo, optar por recibir todo o parte de los dividendos que les corresponden mediante cuotas liberadas de pago del mismo Fondo. El valor cuota para estos efectos, corresponde al del día inmediatamente anterior al de la fecha de pago. En caso que el aportante nada hubiese dicho en el plazo comentado, el dividendo se paga en dinero efectivo.

3. 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 Budge Carvallo.(*)
- Gonzalo Baraona Bezanilla.
- Bonifacio Bilbao Hormaeche.

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

(*) 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.

La Sociedad Administradora del Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional, al 30 de septiembre de 2019, no tiene conocimiento de otro hecho relevante que puedan afectar los estados financieros.

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 los artículo 12 de la Ley 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° 218100417 por UF15.500 con vencimiento el 10 de enero de 2019.

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. Comunicación pago de dividendos

Con fecha 21 de junio de 2018, la Administradora General de Fondos Security S.A., comunicó la distribución de dividendos definitivos del Fondo, para todos aquellos aportantes que figuraran inscritos en el registro respectivo a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago, a prorrata del número de cuotas de la serie correspondiente, que sean titulares a la fecha, con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2017, de acuerdo a las siguientes características:

- **Serie A:** Dividendo definitivo, correspondiente al 30% de los Beneficios Netos del Ejercicio, ascendente a un monto total a repartir de **$18.586.412.-**
- **Serie Uno:** Dividendo definitivo, correspondiente al 30% de los Beneficios Netos del Ejercicio, ascendente a un monto total a repartir de **$42.503.173.-**
- **Serie Dos:** Dividendo definitivo, correspondiente al 30% de los Beneficios Netos del Ejercicio, ascendente a un monto total a repartir de **$19.173.532.-**
- **Serie Tres:** Dividendo definitivo, correspondiente al 100% de los Beneficios Netos del Ejercicio, ascendente a un monto total a repartir de **$659.771.192.-**
- **Serie Cuatro:** Dividendo definitivo, correspondiente al 100% de los Beneficios Netos del Ejercicio, ascendente a un monto total a repartir de **$347.268.553.-**

El pago de este dividendo se repartió en forma proporcional a la participación de los Aportantes en el Fondo, el día 28 de Junio de 2018, en todas las series.

Los montos finales de distribución efectuada con fecha 28 de junio de 2018, se efectuó en efectivo, salvo aquellos aportantes que comunicaron por escrito a la Administradora que éste pago sea parcial o total en cuotas liberadas del mismo fondo, correspondieron a M$242.242 en efectivo y M$845.061 equivalentes en Crías.

42. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

4. 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 Budge 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.

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

43. HECHOS POSTERIORES

1. Con fecha 13 de noviembre de 2019, se efectúo 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 julio 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos significativos que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros del Fondo de Inversión.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	**Monto invertido**			**% Invertido sobre activo del Fondo**
	Nacional	**Extranjero**	**Total M$**	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	**-**	**-**
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	**-**	**-**
Acciones de sociedades anónimas abiertas en garantía	-	-	**-**	**-**
Cuotas de fondos mutuos	8.963.761	-	**8.963.761**	**9,8366%**
Cuotas de fondos de inversión	-	-	**-**	**-**
Certificado de depósitos de valores (CDV)	-	-	**-**	**-**
Títulos que representen productos	-	-	**-**	**-**
Otros títulos de renta variable	-	-	**-**	**-**
Bonos registrados	73.510.761		**73.510.761**	**80,6684%**
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.428.116	-	**2.428.116**	**2,6645%**
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	**-**	**-**
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	5.514.143	-	**5.514.143**	**6,0510%**
Otros títulos de deuda	-	-	**-**	**-**
Acciones no registradas	-	-	**-**	**-**
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	**-**	**-**
Títulos de deuda no registrados	-		**-**	**-**
Bienes raíces	-	-	**-**	**-**
Proyectos en desarrollo	-	-	**-**	**-**
Deudores por operaciones de leasing	-	-	**-**	**-**
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	**-**	**-**
Otras inversiones	103.486	-	**103.486**	**0,1136%**
TOTALES	**90.520.267**	**-**	**90.520.267**	**99,3341%**

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**
	M$	**M$**
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	**3.775.255**	**2.068.015**
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	6.598.577	755.388
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	(2.665.026)	1.399.548
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	(158.696)	(86.930)
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	400	9
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	**(1.667.502)**	**(746.575)**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	(50.641)
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(784.882)	(684.097)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(882.620)	(11.837)
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	**7.096.606**	**1.001.615**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1.278.825	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados en títulos de deuda	5.714.295	947.907
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	103.486	53.708
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	**(491.907)**	**(274.291)**
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(432.713)	(235.838)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(31.798)	(38.453)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	(27.396)	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**8.712.452**	**2.048.764**

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

C. ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS		
Descripción	**01/01/2019 30/09/2019**	**01/01/2018 30/09/2018**
	M$	**M$**
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	**1.615.846**	**1.047.149**
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	3.775.255	2.068.015
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.667.502)	(746.575)
Gastos del ejercicio (menos)	(464.511)	(274.291)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(27.396)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) (*)	**-**	**-**
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	**4.488.961**	**4.580.899**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	**3.854.726**	**4.535.562**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	8.815.071	6.530.682
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.928.464)	(997.404)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(3.031.881)	(997.716)
Pérdida devengada acumulada (menos)	**-**	**-**
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	**634.235**	**45.337**
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	634.235	45.337
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	**6.104.807**	**5.628.048**

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.

Al 30 de septiembre de 2019

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación 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 valoriz ac.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	FAL45V0108	96509660	CL	LH	2028-01-01	1	AA	73	3.960,00	UF	2,3800	1	360	RC	64.944	$$	CL	0,0236	0,0013	0,0713
1	STD45T0104	97036000	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	14	4.310,00	UF	1,7200	1	360	RC	39.750	$$	CL	0,0045	0,0001	0,0436
1	BCAJAH0418	81826800	CL	BE	2025-04-05	1	AA	136	15.000,00	UF	0,3500	1	365	RC	461.797	$$	CL	0,0614	0,0249	0,5068
1	BCENC-N	93834000	CL	BE	2030-05-28	1	AA	199	24.000,00	UF	0,7900	1	365	RC	882.207	$$	CL	0,0364	0,0075	0,9681
1	BCMPC-F	96596540	CL	BE	2030-03-24	1	AA	2	2.000,00	UF	0,6800	1	365	RC	76.401	$$	CL	0,0013	0,0007	0,0838
1	BCCA-D1113	70016160	CL	BE	2024-03-27	1	BB	147	500.000.000,00	$$	6,3200	1	365	NC	450.049	$$	CL	0,4823	0,0880	0,4939
1	BCSSA-A	76433310	CL	BE	2029-04-25	1	AA	199	1.000,00	UF	0,5800	1	365	RC	31.697	$$	CL	0,0045	0,0008	0,0348
1	BGASC-D	90310000	CL	BE	2029-03-01	1	A		10.000,00	UF	0,6900	1	365	RC	452.630	$$	CL	0,9610	0,0613	0,4967
1	BGASC-F1	90310000	CL	BE	2025-12-01	1	A		6.000,00	UF	0,3800	1	365	RC	132.890	$$	CL	0,2821	0,0180	0,1458
1	BSOQU-H	93007000	CL	BE	2030-01-05	1	AA	24	44.500,00	UF	0,5300	1	365	RC	1.470.200	$$	CL	0,4276	0,0433	1,6134
1	BFORU-BH	96678790	CL	BE	2022-07-01	1	AA		20.000,00	UF	0,0000	1	365	RC	592.802	$$	CL	1,3678	0,0328	0,6505
1	BINGE-B	76016541	CL	BE	2025-09-10	1	BBB		70.000,00	UF	1,4200	1	365	RC	2.122.079	$$	CL	5,5639	1,6794	2,3287
1	BPLZA-C	76017019	CL	BE	2030-05-02	1	AA	73	40.000,00	UF	0,6900	1	365	RC	1.361.909	$$	CL	0,7777	0,0410	1,4945
1	UINT-C0310	97011000	CL	BU	2031-03-15	1	A	136	35.000,00	UF	0,5900	1	365	RC	1.213.116	$$	CL	1,0244	0,0432	1,3312
1	BARAU-S	93458000	CL	BE	2026-11-15	1	AA	1	35.000,00	UF	0,5700	1	365	RC	1.114.750	$$	CL	0,4377	0,0099	1,2233
1	BBANM-J	96528990	CL	BE	2034-04-10	1	AA		25.000,00	UF	0,8600	1	365	RC	948.094	$$	CL	2,9324	0,0606	1,0404
1	BCAJ-V0917	81826800	CL	BE	2022-09-25	1	AA	136	1.200.000.000,00	$$	2,8300	1	365	NC	1.250.603	$$	CL	0,1662	0,0674	1,3724
1	BCCAR-A	70016160	CL	BE	2024-03-27	1	BB	147	1.380.000.000,00	$$	6,3200	1	365	NC	1.242.132	$$	CL	1,3312	0,2428	1,3631
1	BARAU-R	93458000	CL	BE	2035-04-01	1	AA	1	2.000,00	UF	0,9700	1	365	RC	78.037	$$	CL	0,0306	0,0007	0,0856
1	BBANM-D	96528990	CL	BE	2029-05-02	1	AA		1.000,00	UF	0,5500	1	365	RC	16.945	$$	CL	0,0524	0,0011	0,0186
1	BAGRS-D	76129263	CL	BE	2032-09-01	1	AA	196	12.000,00	UF	0,6500	1	365	RC	415.596	$$	CL	0,0435	0,0136	0,4560
1	BBECP-A	85741000	CL	BE	2024-09-01	1	AA	2	20.000,00	UF	0,0400	1	365	RC	370.057	$$	CL	0,1671	0,0028	0,4061
1	BCFSA-C	79619200	CL	BE	2022-05-15	1	AA	16	9.000,00	UF	0,0700	1	365	RC	263.330	$$	CL	0,0914	0,0021	0,2890
1	BCCA-C0912	70016160	CL	BE	2024-03-27	1	BB	147	50.000.000,00	$$	6,3200	1	365	NC	45.005	$$	CL	0,0482	0,0088	0,0494
1	BCCA-E0115	70016160	CL	BE	2024-03-27	1	BB	147	360.000.000,00	$$	6,3400	1	365	NC	323.820	$$	CL	0,3470	0,0633	0,3554
1	BEMCA-R	96591040	CL	BE	2025-03-15	1	A	50	15.000,00	UF	0,3300	1	365	RC	449.865	$$	CL	0,1355	0,0399	0,4937
1	BBESA-A	92434000	CL	BE	2024-01-20	1	BBB		7.000,00	UF	1,2000	1	365	RC	191.205	$$	CL	0,3238	0,0265	0,2098
1	BBESA-B	92434000	CL	BE	2024-10-03	1	BBB		10.000,00	UF	1,3900	1	365	RC	297.436	$$	CL	0,5037	0,0413	0,3264
1	BFSEC-E	96655860	CL	BE	2022-10-15	1	AA	35	5.000,00	UF	0,3700	1	365	RC	150.316	$$	CL	0,9878	0,0424	0,1650
1	BCFSA-F	79619200	CL	BE	2028-05-25	1	AA	16	10.000,00	UF	0,6500	1	365	RC	321.520	$$	CL	0,1116	0,0026	0,3528
1	BESVA-H	76000739	CL	BE	2026-02-15	1	AA	75	18.000,00	UF	0,0900	1	365	RC	244.624	$$	CL	0,0601	0,0230	0,2684
1	BGASC-F2	90310000	CL	BE	2025-12-01	1	A		40.000,00	UF	0,3800	1	365	RC	885.932	$$	CL	1,8809	0,1201	0,9721
1	BBECP-D	85741000	CL	BE	2048-06-15	1	AA	2	15.000,00	UF	1,0500	1	365	RC	531.302	$$	CL	0,2399	0,0041	0,5830
1	BEISA-A	76005049	CL	BE	2025-11-01	1	BBB		85.000,00	UF	1,4600	1	365	RC	2.509.259	$$	CL	3,1212	0,8366	2,7537
1	BGENE-N	94272000	CL	BE	2028-12-01	1	A		42.000,00	UF	0,8600	1	365	RC	1.178.776	$$	CL	0,0798	0,0202	1,2936
														TOTAL	**22.181.075**				**TOTAL**	**24,3409**

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES, continuación

Al 30 de septiembre de 2019

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																				
Clasificación 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 valoriz ac.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	BARAU-F	93458000	CL	BE	2029-10-30	1	AA	1	5.000,00	UF	0,3600	1	365	RC	162.037	$$	CL	0,0636	0,0014	0,1778
1	BBANM-Q	96528990	CL	BE	2023-12-01	1	AA		1.000,00	UF	0,0900	1	365	RC	29.902	$$	CL	0,0925	0,0019	0,0328
1	BAFIN-A	76139506	CL	BE	2024-08-01	1	BBB		15.000,00	UF	2,2400	1	365	RC	429.265	$$	CL	1,8537	0,3687	0,4711
1	BENAE-A	90266000	CL	BE	2025-09-01	1	AA	19	100.000,00	UF	0,5200	1	365	RC	3.196.644	$$	CL	2,7378	0,3669	3,5078
1	BCAPS-H	91297000	CL	BE	2021-09-01	1	A	12	78.000,00	UF	0,2500	1	365	RC	2.445.878	$$	CL	0,8950	0,0618	2,6840
1	BCOLB-F	96505760	CL	BE	2028-05-01	1	AA	2	12.000,00	UF	0,3500	1	365	RC	230.928	$$	CL	0,0250	0,0048	0,2534
1	BCALI-A	96511530	CL	BE	2030-06-15	1	A	24	63.000,00	UF	1,9500	1	365	RC	2.142.796	$$	CL	0,5518	0,1609	2,3514
1	BLATM-B	89862200	CL	BE	2028-01-01	1	BBB	185	40.000,00	UF	1,4900	1	365	RC	1.513.490	$$	CL	0,0668	0,0103	1,6609
1	BSALF-T	96885880	CL	BE	2030-04-15	1	BBB		20.000,00	UF	1,7100	1	365	RC	593.040	$$	CL	0,3224	0,0550	0,6508
1	BLCON-F	93930000	CL	BE	2043-03-15	1	A	123	78.000,00	UF	1,6800	1	365	RC	3.154.160	$$	CL	3,6694	0,7531	3,4613
1	BSKSA-E	99598300	CL	BE	2033-03-15	1	A	19	4.000,00	UF	0,6900	1	365	RC	141.503	$$	CL	0,0294	0,0051	0,1553
1	BCOSJ-B	76082113	CL	BE	2021-06-30	1	A		43.000,00	UF	0,4200	1	365	RC	399.795	$$	CL	0,2168	0,2168	0,4387
1	BSAAM-C	76196718	CL	BE	2026-12-15	1	AA	3	50.000,00	UF	0,5900	1	365	RC	1.630.275	$$	CL	0,3860	0,1559	1,7890
1	BNTRA-D	76555400	CL	BE	2027-12-15	1	AA	187	10.000,00	UF	0,7800	1	365	RC	360.217	$$	CL	0,0464	0,0141	0,3953
1	BSALF-S	96885880	CL	BE	2029-10-05	1	BBB		80.000,00	UF	1,7000	1	365	RC	2.479.235	$$	CL	1,3476	0,2298	2,7207
1	BRPLC-H	99579730	CL	BE	2022-09-01	1	A	33	4.000,00	UF	0,5600	1	365	RC	118.329	$$	CL	0,0580	0,0036	0,1299
1	BRPLC-J	99579730	CL	BE	2038-09-01	1	A	33	1.000,00	UF	1,0700	1	365	RC	36.293	$$	CL	0,0178	0,0011	0,0398
1	BCSMU-T	76012676	CL	BE	2025-03-15	1	BBB	197	68.000,00	UF	1,3000	1	365	RC	2.040.423	$$	CL	0,3896	0,0985	2,2391
1	BCOLB-I	96505760	CL	BE	2029-06-10	1	AA	2	20.000,00	UF	0,5000	1	365	RC	614.753	$$	CL	0,0665	0,0126	0,6746
1	BLQIF-D	96929880	CL	BE	2033-05-15	1	AA	3	2.000,00	UF	0,4700	1	365	RC	70.306	$$	CL	0,0073	0,0002	0,0772
1	BSXXI-B	76317736	CL	BE	2028-04-30	1	AA	161	90.000,00	UF	0,2200	1	365	RC	2.230.192	$$	CL	14,8679	1,1436	2,4473
1	BCSMU-W	76012676	CL	BE	2040-06-01	1	BBB	197	15.000,00	UF	1,9500	1	365	RC	462.869	$$	CL	0,0884	0,0223	0,5079
1	BEURO-J	96861280	CL	BE	2024-04-01	1	A		2.600.000.000,00	$$	3,8200	1	365	NC	2.798.482	$$	CL	1,4659	1,4659	3,0710
1	BLATM-C	89862200	CL	BE	2022-06-01	1	BBB	185	500,00	UF	1,3800	1	365	RC	15.687	$$	CL	0,0007	0,0001	0,0172
1	BHITS-D	96947020	CL	BE	2026-01-22	1	BBB		110.000,00	UF	2,0400	1	365	RC	3.257.380	$$	CL	4,3015	0,7605	3,5746
1	BHITS-C	96947020	CL	BE	2024-12-14	1	BBB		22.000,00	UF	1,8200	1	365	RC	680.326	$$	CL	0,8984	0,1588	0,7465
1	BLATM-D	89862200	CL	BE	2027-12-01	1	BBB	185	13.500,00	UF	1,4800	1	365	RC	511.150	$$	CL	0,0226	0,0035	0,5609
1	BINDE-F	7014	CL	BE	2024-10-01	1	AA		30.000,00	UF	0,3800	1	365	RC	914.585	$$	CL	0,2254	0,1566	1,0036
1	BCSMU-G	76012676	CL	BE	2021-03-25	1	BBB	197	11.000,00	UF	0,9900	1	365	RC	324.465	$$	CL	0,0620	0,0157	0,3561
1	BECOP-I	90690000	CL	BE	2026-09-15	1	AA	1	34.000,00	UF	0,4700	1	365	RC	1.073.095	$$	CL	0,2172	0,0059	1,1776
1	BSOQU-Q	93007000	CL	BE	2038-06-01	1	AA	24	1.000,00	UF	1,0900	1	365	RC	39.394	$$	CL	0,0115	0,0012	0,0432
1	BSWTR-E	76023435	CL	BE	2034-09-08	1	A	75	2.000,00	UF	1,1500	1	365	RC	81.459	$$	CL	0,0176	0,0040	0,0894
1	BSOND-C	83628100	CL	BE	2030-12-01	1	AA	138	25.000,00	UF	0,5200	1	365	RC	871.320	$$	CL	0,2335	0,0944	0,9561
1	BTMOV-F	76124890	CL	BE	2023-10-04	1	AA	43	52.000,00	UF	0,3100	1	365	RC	1.673.242	$$	CL	0,1258	0,0553	1,8362
1	BINGE-C	76016541	CL	BE	2028-05-10	1	BBB		20.000,00	UF	1,7100	1	365	RC	592.190	$$	CL	1,5527	0,4687	0,6499
1	BPLZA-H	76017019	CL	BE	2033-05-15	1	AA	73	2.500,00	UF	0,8400	1	365	RC	93.913	$$	CL	0,0536	0,0028	0,1031
1	BRPLC-D	99579730	CL	BE	2021-10-15	1	A	33	134.500,00	UF	0,3200	1	365	RC	3.934.967	$$	CL	1,9301	0,1194	4,3181
1	BREDS-C	76020458	CL	BE	2032-12-31	1	A	136	6.000,00	UF	0,8500	1	365	RC	212.582	$$	CL	0,3663	0,0469	0,2333
															TOTAL	**41.556.567**			**TOTAL**	**45,6029**

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES, continuación

Al 30 de septiembre de 2019

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Clasificación 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 valoriz ac.	Base tasa	Tipo de interés				del capital del emisor	del activo del emisor	del activo del fondo
1	BSECU-K	96604380	CL	BE	2038-06-30	1	AA	35	5.000,00	UF	0,9700	1	365	RC	207.240	$$	CL	0,0480	0,0019	0,2274
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1			29.000,00	UF	-0,1800	1	360	RC	902.651	$$	CL	-	-	0,9905
1	UBBV-A1203	97018000	CL	BU	2027-12-01	1	AA	32	100.000,00	UF	0,1000	1	365	RC	2.147.605	$$	CL	0,2155	0,0070	2,3567
1	EST2530104	97030000	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	21	1.600,00	UF	1,7100	1	360	RC	15.440	$$	CL	0,0027	-	0,0169
1	EST3370612	97030000	CL	LH	2024-06-01	1	AAA	21	1.850,00	UF	1,5400	1	360	RC	24.326	$$	CL	0,0042	0,0001	0,0267
1	EST5131210	97030000	CL	LH	2025-12-01	1	AAA	21	700,00	UF	1,5000	1	360	RC	9.931	$$	CL	0,0017	-	0,0109
1	COR27M0105	97023000	CL	LH	2020-01-01	1	AA	76	960,00	UF	-0,7100	1	360	RC	1.091	$$	CL	0,0001	-	0,0012
1	BCIN420106	97006000	CL	LH	2021-01-01	1	AAA	13	2.160,00	UF	0,7100	1	360	RC	7.909	$$	CL	0,0002	-	0,0087
1	FAL43V0109	96509660	CL	LH	2029-01-01	1	AA	73	4.870,00	UF	2,3100	1	360	RC	86.912	$$	CL	0,0316	0,0018	0,0954
1	FAL52V0104	96509660	CL	LH	2024-01-01	1	AA	73	790,00	UF	1,9200	1	360	RC	7.730	$$	CL	0,0028	0,0002	0,0085
1	CHI1790103	97004000	CL	LH	2023-01-01	1	AAA	3	1.590,00	UF	1,3400	1	360	RC	11.578	$$	CL	0,0005	-	0,0127
1	EST3920111	97030000	CL	LH	2026-01-01	1	AAA	21	2.340,00	UF	1,9700	1	360	RC	35.826	$$	CL	0,0062	0,0001	0,0393
1	EST4030108	97030000	CL	LH	2020-01-01	1	AAA	21	2.480,00	UF	-1,1500	1	360	RC	3.804	$$	CL	0,0007	-	0,0042
1	EST2050105	97030000	CL	LH	2025-01-01	1	AAA	21	650,00	UF	1,6700	1	360	RC	7.272	$$	CL	0,0013	-	0,0080
1	EST3861107	97030000	CL	LH	2022-11-01	1	AAA	21	440,00	UF	1,3200	1	360	RC	3.443	$$	CL	0,0006	-	0,0038
1	BCIR520103	97006000	CL	LH	2023-01-01	1	AAA	13	2.120,00	UF	1,3400	1	360	RC	16.482	$$	CL	0,0005	-	0,0181
1	DES0150109	97018000	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	32	1.420,00	UF	2,2700	1	360	RC	16.299	$$	CL	0,0016	0,0001	0,0179
1	DES4420205	97018000	CL	LH	2025-02-01	1	AAA	32	190,00	UF	1,8600	1	360	RC	2.114	$$	CL	0,0002	-	0,0023
1	DES4850107	97018000	CL	LH	2022-01-01	1	AAA	32	9.610,00	UF	1,3700	1	360	RC	62.949	$$	CL	0,0063	0,0002	0,0691
1	CFMSECDCLS	8940	CL	CFM		1	BBB		9.471,38	PROM	########	3		NA	8.963.761	PROM	CL	14,7709	14,7709	9,8364
1	BREDS-E	76020458	CL	BE	2022-06-30	1	A	136	5.000,00	UF	0,2600	1	365	RC	149.294	$$	CL	0,2572	0,0329	0,1638
1	BUDC-A	81494400	CL	BE	2021-11-10	1	A	117	102.500,00	UF	1,0600	1	365	RC	1.743.324	$$	CL	0,8621	0,3067	1,9130
1	UEDWA60899	97004000	CL	BU	2020-08-01	1	AA	3	20.000,00	UF	-0,3800	1	365	RC	56.612	$$	CL	0,0023	0,0002	0,0621
1	BCOOD20514	82878900	CL	BB	2039-05-05	1	AA		47.000,00	UF	0,5500	1	365	RC	1.392.205	$$	CL	0,4084	0,0848	1,5278
1	BSECB70218	97053000	CL	BB	2023-08-01	1	AA	35	3.000,00	UF	-0,0100	1	365	RC	91.585	$$	CL	0,0303	0,0013	0,1005
1	BCOO-C0713	82878900	CL	BB	2034-07-10	1	AA		21.000,00	UF	0,5000	1	365	RC	526.526	$$	CL	0,1545	0,0321	0,5778
1	USG53770AC05	89862200	CL	BNEE	2026-03-01	1	B	185	1.000.000,00	PROM	106,4305	1	360	RC	779.144	PROM	CL	0,0344	0,0053	0,8550
1	USP37115AF26	92580000	CL	BNEE	2026-08-01	1	BBB	27	1.000.000,00	PROM	105,5340	1	360	RC	774.178	PROM	CL	0,0885	0,0178	0,8496
1	USP3713QAA50	94272000	CL	BNEE	2029-05-25	1	BBB		500.000,00	PROM	104,6210	1	360	RC	336.578	PROM	CL	0,0228	0,0058	0,3694
1	BSECS-14A1	96847360	CL	BS	2043-01-01	1	AAA	35	24.000,00	UF	1,5600	1	365	RC	724.967	$$	CL	2,8675	2,8675	0,7956
1	BADAL-A	76215634	CL	BE	2034-06-01	1	AA	153	35.000,00	UF	0,8200	1	365	RC	1.230.558	$$	CL	1,2697	0,5442	1,3504
1	BSECS-14A2	96847360	CL	BS	2043-01-01	1	AAA	35	20.000,00	UF	1,6200	1	365	RC	642.580	$$	CL	2,5417	2,5417	0,7051
1	USP0607LAC74	94272000	CL	BNEE	2079-03-26	1	BB		1.350.000,00	PROM	105,0177	1	360	RC	1.068.212	PROM	CL	0,0723	0,0183	1,1722
1	USP2205JAL46	93834000	CL	BNEE	2045-02-12	1	BBB	199	250.000,00	PROM	107,5816	1	360	RC	197.463	PROM	CL	0,0082	0,0017	0,2167
1	USG53770AB22	89862200	CL	BNEE	2024-04-11	1	B	185	1.000.000,00	PROM	105,2689	1	360	RC	790.081	PROM	CL	0,0349	0,0054	0,8670
1	USP2205JAQ33	93834000	CL	BNEE	2027-07-17	1	BBB	199	500.000,00	PROM	99,6974	1	360	RC	366.233	PROM	CL	0,0151	0,0031	0,4019
1	BVL2CX0338	61801000	CL	BVL	2038-03-05	1			39.778,00	UF	1,0300	1	360	NR	1.194.159	$$	CL	0,0119	0,0119	1,3104

TOTAL	**24.598.062**	**TOTAL**	**26,9930**
TOTAL	**88.335.704**	**TOTAL**	**96,9368**

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

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

Al 30 de septiembre de 2019

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS																					
												Unidad de Valorización							Porcentajes (1)		
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.	TIR, valor par o precio	Código de valoriz.	Base tasa	Tipo de interés	Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país de transac.	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		3.000.000,00	PROM	100,1537	1	360	RC	2.081.077	PROM	US	0,0749	0,0426	2,2837
															Total	**2.081.077**				**Total**	**2,2837**

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

6) INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Fondo mantiene inversiones en contratos de futuros y forwards como parte del activo del fondo:

Al 30 de septiembre de 2019

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD													
Identificación del Instrumento									Posición compra/ venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Activo objeto	Nemotécnico del instrumento	Unidad de cotización	Fecha de inicio del contrato	Fecha de vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
1	Dólar	Forward	$$	2019-07-05	2020-01-17	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	20.900.000	684,0200	14.296.018	15.174.802
1	Dólar	Forward	$$	2019-09-05	2020-01-17	BANCO DE CHILE	$$	CL	V	300.000	713,4700	214.041	217.877
1	Dólar	Forward	$$	2019-07-09	2020-01-17	BANCO DE CHILE	$$	CL	C	700.000	689,0800	482.356	508.270
1	UF	Forward	$$	2019-02-25	2020-01-09	SCOTIABANK CHILE	$$	CL	C	200.000	28.215,0000	5.643.000	5.664.868
1	UF	Forward	$$	2019-06-05	2020-06-09	BANCO FALABELLA	$$	CL	C	400.000	28.538,0000	11.415.200	11.451.462
1	Dólar	Forward	$$	2019-08-08	2020-01-17	SCOTIABANK CHILE	$$	CL	C	1.100.000	708,5500	779.405	798.847
											TOTAL	**32.830.020**	**33.816.126**

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales
(2) Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales

Al 31 de diciembre de 2018

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD													
Identificación del Instrumento									Posición compra/ venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Activo objeto	Nemotécnico del instrumento	Unidad de cotización	Fecha de inicio del contrato	Fecha de vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país					
1	Dólar	Forward	$$	2018-09-11	2019-01-18	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	1.000.000	699,4500	699.450	694.432
1	Dólar	Forward	$$	2018-09-25	2019-01-18	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	1.500.000	669,7000	1.004.550	1.041.584
1	Dólar	Forward	$$	2018-08-13	2019-01-18	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	2.000.000	653,9500	1.307.900	1.388.734
1	UF	Forward	$$	2018-12-26	2019-01-09	BANCO DE CHILE	$$	CL	C	100.000	27.734,2400	2.773.424	2.777.021
1	UF	Forward	$$	2018-12-20	2019-01-09	SCOTIABANK CHILE	$$	CL	C	50.000	27.733,1200	1.386.656	1.393.717
1	UF	Forward	$$	2018-12-26	2019-01-09	SCOTIABANK CHILE	$$	CL	C	50.000	27.827,2600	1.391.363	1.393.717
											TOTAL	**8.563.343**	**8.689.205**

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales
(2) Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales

III. OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 30 de septiembre de 2019 y 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 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene operaciones de compra con compromiso de retroventa:

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

I. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO

RUN DEL FONDO DE INVERSION	9117-0
NEMOTECNICO DE LA CUOTA	CFISECRFN
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	VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	G	96515580-5	5,7826
2	INVERSIONES Y RENTAS MANTO LTDA	E	76089347-1	3,8730
3	RIGEL SEGUROS DE VIDA S.A	E	76092587-K	2,7397
4	EFG CORREDORES DE BOLSA SPA	E	76441949-9	2,6177
5	AGRICOLA DON FELIX LIMITADA	E	76392403-3	2,5285
6	EMPRESAS GUZMAN Y LARRAIN S.A.	E	76258454-9	2,3931
7	INVERSIONES ARAGON LTDA	E	96511110-7	2,3738
8	AGROFORESTAL E INVERSIONES MAIHUE LTDA	E	94088000-9	2,3673
9	INVERSIONES LOS PEUMOS LTDA.	E	78320260-3	2,2025
10	INVERSIONES GALLETUE S.A.	E	78891800-3	2,0541
11	IKSA INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	E	76416881-K	2,0264
12	INVERSIONES PEMA LIMITADA	E	76008232-5	1,9824
			TOTAL	**32,9411**

(*) 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

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

III. EMISION DE CUOTAS	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres	Serie Cuatro
TOTAL APORTANTES	11	12	2	37	255
CUOTAS EMITIDAS	791.842	3.669.498	1.321.390	25.025.865	42.644.941
CUOTAS PAGADAS	791.842	3.669.498	1.321.390	25.025.865	42.644.941
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	-	-	-	-	-
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-	-	-	-	-
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESAS DE SUSCRIPCION Y PAGO	-	-	-	-	-
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	-	-	-	-	-
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.500,1835	1.283,6785	1.308,7970	1.304,2340	1.171,7329

IV. COMITÉ DE VIGILANCIA, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO

COMITÉ DE VIGILANCIA

NOMBRE INTEGRANTES COMITÉ DE VIGILANCIA	RUT	FECHA DE INICIO	FECHA DE INICIO
Sin Comité de vigilancia			

AUDITORES EXTERNOS

NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Deloitte Auditores y Consultores Ltda.
N° DE INSCRIPCION REGISTRO EMPRESAS AUD. EXT.	1

CLASIFICADORA DE RIESGO

CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	-
N° DE INSCRIPCION	-
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	-

V. OTROS ANTECEDENTES

FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1
NOMBRE EMISOR	FONDO MUTUO SECURITY DCL
RUT EMISOR	8940-0

	TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSIÓN DIRECTA	INVERSIÓN INDIRECTA	TOTAL INVERSIÓN
1	CFM	8.963.761	-	8.963.761
2			-	
3				
4				
5				
			TOTAL EMISOR	8.963.761

% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	9,8366%

V. ANALISIS 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:	102	2.214	393	597
	Activo corriente	91.127.056	44.592.088	50.506.121	40.824.967
	Pasivo corriente	891.198	20.138	128.605	68.425
	Razón ácida:	0,68	16,40	0,11	2,07
	Disponible	606.523	330.194	58.486	141.331
	Pasivo corriente	891.198	20.138	534.604	68.425
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	0,99%	0,05%	1,06%	0,17%
	Pasivo exigible	891.198	20.138	534.604	68.425
	Patrimonio	90.235.858	44.571.950	50.377.516	40.756.542
	Proporción de la deuda corto plazo	0,98%	0,05%	1,06%	0,17%
	Pasivo corriente	891.198	20.138	534.604	68.425
	Pasivo total	91.127.056	44.592.088	50.506.121	40.824.967
	Cobertura de gastos financieros:	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Resultado antes impuesto renta	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
	Gastos financieros	-	-	-	-
Índices de Resultados M$	Ingresos de explotación	9.176.962	2.323.055	2.881.346	2.033.305
	Costos de explotación	(464.510)	(274.291)	(375.015)	(379.108)
	Resultado Operacional	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	12,93%	4,61%	5,52%	3,89%
	Resultado del ejercicio	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
	Patrimonio Promedio	67.403.904	44.474.829	45.375.842	42.567.125
	Rentabilidad del activo:	12,84%	4,60%	5,49%	3,88%
	Resultado del ejercicio	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
	Activos Promedio	67.859.572	44.555.343	45.665.544	42.671.782
	Rendimiento activos operacionales:	12,84%	4,60%	5,49%	3,88%
	Resultado operacional	8.712.452	2.048.764	2.506.331	1.654.197
	Activos operacionales Promedio	67.859.572	44.555.343	45.665.544	42.671.782
	Utilidad por Acción (N° Veces)	118,61	52,06	56,72	45,35
	(*) Resultado del ejercicio ($)	8.712.452.410	2.048.763.720	2.506.330.927	1.654.196.586
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	73.453.536	39.355.965	44.186.587	36.474.027

Todos los montos se encuentran en M$, salvo los indicados con (*)

(*) Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota, Pasivo Corriente y en el Patrimonio, no se considera la provisión extracontable del dividendo mínimo y 31 de diciembre de 2018 y 2017, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota, Pasivo Corriente y en el Patrimonio, no se considera la provisión extracontable del dividendo mínimo, que asciende a M$405.999 y M$ 382.375 respectivamente, informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio.

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Descripción de la evolución de las actividades y negocio 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: (Activo circulante / Pasivo circulante)
b) Razón Acida: (Activos más líquidos / 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: (Pasivo corriente + no corriente / Patrimonio)
b) Proporción deuda corto y largo plazo (Pasivo corriente / 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.: (Resultado antes de impuestos, intereses + depreciación + amortización + ítems extraordinarios)
e) Utilidad (pérdida) después de impuestos.

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

DEFINICIÓN DE RATIOS, continuación

Análisis Rentabilidad

Mide la capacidad de generación de utilidad por parte del fondo.
a) Rentabilidad del patrimonio: (Utilidad (pérdida) del ejercicio / patrimonio promedio)
b) Rentabilidad del activos: (Utilidad del ejercicio / activos promedios)
c) Utilidad por acción: (Utilidad (pérdida) del ejercicio / Nº cuotas)

Evaluación de Riesgos

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