INVERSIONES security
ADMINISTRADORA DE FONDOS

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

Estados Financieros por el período comprendido entre 30 de septiembre de 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017

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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de pesos - M$)

	Nota N°	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	24	330.194	141.331
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	44.232.553	40.680.652
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	11	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14	29.341	2.984
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo Corriente		**44.592.088**	**40.824.967**
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		**44.592.088**	**40.824.967**

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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de pesos - M$)

	Nota	30/09/2018	31/12/2017
		M$	M$
PASIVO	N°		
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	15	11.837	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14	1.447	58.659
Remuneraciones sociedad administradora	33	2.767	2.422
Otros documentos y cuentas por pagar	18	4.087	389.719
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total Pasivo Corriente		**20.138**	**450.800**
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		38.945.570	36.091.623
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		3.577.616	3.010.722
Resultado del ejercicio		2.048.764	1.654.197
Dividendos provisorios	26	-	(382.375)
Total Patrimonio Neto		**44.571.950**	**40.374.167**
Total Pasivo		**44.592.088**	**40.824.967**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresado en miles de pesos - M$)

	Nota N°	01/01/2018 30/09/2018 M$	01/01/2017 30/09/2017 M$	01/07/2018 30/09/2018 M$	01/07/2017 30/09/2017 M$
INGRESOS/ (PÉRDIDAS) DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes	21	1.663.357	1.670.547	560.661	451.500
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	666.328	189.869	131.210	(360.699)
Resultado en venta de instrumentos financieros	8	(6.639)	5.120	3.743	1.774
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	9	205	7	185
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		**2.323.055**	**1.865.741**	**695.621**	**92.760**
GASTOS					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	33	(235.838)	(272.129)	(83.500)	(84.538)
Honorarios por custodia y admistración		-	-	-	-
Costos de transacción		(685)	(1.812)	(275)	(508)
Otros gastos de operación	35	(37.768)	(20.070)	(12.444)	(5.661)
Total gastos de operación		**(274.291)**	**(294.011)**	**(96.219)**	**(90.707)**
			-	**-**	**-**
Utilidad/(pérdida) de la operación		**2.048.764**	**1.571.730**	**599.402**	**2.053**
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		**2.048.764**	**1.571.730**	**599.402**	**2.053**
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		**2.048.764**	**1.571.730**	**599.402**	**2.053**
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		**2.048.764**	**1.571.730**	**599.402**	**2.053**

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 EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de pesos - M$)

	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**

	2017									
		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 01.01.2017	**43.368.088**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.023.347**	**2.490.235**	**-**	**46.881.670**
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	**43.368.088**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.023.347**	**2.490.235**	**-**	**46.881.670**
Aportes (+)	18.493.714	-	-	-	-	-	-	-	-	18.493.714
Repartos de patrimonio (-)	(23.060.378)	-	-	-	-	-	-	-	-	(23.060.378)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	(502.860)	-	-	(502.860)
Resultados integrales del ejercicio: Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	1.571.730	-	1.571.730
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	269.294	-	-	-	-	-	3.214.772	(2.490.235)	-	993.831
Saldo final al 30.09.2017	**39.070.718**	-	-	-	-	-	**3.735.259**	**1.571.730**	-	**44.377.707**

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 EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en miles de pesos - M$)

	Nota N°	01/01/2018 30/09/2018 M$	01/01/2017 30/09/2017 M$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros	8	(45.723.282)	(96.778.056)
Venta de activos financieros	8	44.407.627	102.251.201
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		4.217	(72)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(44)	8
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		1.339.938	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(1.624.171)	(1.558.186)
Otros gastos de operación pagados		(1.001)	(1.611)
Otros ingresos de operación percibidos		9	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		**(1.596.707)**	**3.913.284**
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		10.073.625	18.493.714
Repartos de patrimonio		(8.064.740)	(22.335.841)
Repartos de dividendos	26	(242.241)	-
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		**1.766.644**	**(3.842.127)**
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		**169.937**	**71.157**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		**141.331**	**25.045**
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		18.926	(3.048)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	**24**	**330.194**	**93.154**

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 2018, 2017 y 31 de diciembre de 2017

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL 1
2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS 3
3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES 11
4. CAMBIOS CONTABLES 13
5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO 13
6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO 18
7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS 29
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 32
13. PROPIEDADES DE INVERSION 32
14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES 32
15. PASIVOS FINANCEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS 32
16. PRÉSTAMOS 33
17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS 33
18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR 33
19. INGRESOS ANTICIPADOS 33
20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS 33
21. INTERESES Y REAJUSTES 34
22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA 34
23. OTROS 34
24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE 34
25. CUOTAS EMITIDAS 35
26. REPARTO BENEFICIOS A LOS APORTANTES 36
27. RENTABILIDAD DEL FONDO 37
28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA 39
29. INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN 39
30. EXCESO DE INVERSIÓN 39
31. GRAVAMENES Y PROHIBICIONES 39
32. CUSTODIA DE VALORES (Norma de Carácter General N° 235 de 2009) 40
33. PARTES RELACIONADAS 40
34. GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (Artículo 12 Ley N°20.712) 42
35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN 42
36. INFORMACION ESTADISTICA 44
37. CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS 47
38. INGRESOS POR DIVIDENDOS 47
39. SANCIONES 47
40. INFORMACION POR SEGMENTOS 48
41. HECHOS RELEVANTES 48
42. HECHOS POSTERIORES 50

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIAS 51

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 51
II. CARTERAS DE INVERSIÓN 54
III. OTROS INFORMES 56
IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES 57
V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 59

FONDO DE INVERSION SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresados en miles de pesos – M$)

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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), 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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) 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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros).

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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), 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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) 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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) 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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), rigiendo a contar de esta misma fecha.

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno

Al 30 de septiembre de 2018

Al 30 de septiembre de 2018 no se han efectuado modificaciones al texto del Reglamento Interno del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2017

En el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017 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 2018, fueron autorizados para su emisión por la Administradora en la Sesión de Directorio efectuada el 12 de octubre de 2018.

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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) 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 2018, han sido preparados de acuerdo con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017; 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 2018 y 2017.

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
	$	$	$
Dólar Estadounidense	660,42	614,75	637,93
Unidad de Fomento	27.357,45	26.798,14	26.656,79

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.

La Sociedad 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

2.4.1.3 Pasivos financieros, continuación

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018, el Fondo no presenta reclasificaciones de partidas para este periodo informado.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación, se presenta un resumen de las normas, interpretaciones y enmiendas a los estándares contables internacionales emitidos por el International Accounting Standards Board **(IASB)**:

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

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La Administración señala que la aplicación de estas enmiendas no ha tenido efectos significativos en los montos reportados en los estados financieros, sin embargo, se considera que estos podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros (Metodología de deterioro y contabilidad de cobertura)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

El Fondo en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N°592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros.

Como es exigido por NIIF 9 (versión 2009), los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado sí y solo sí i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y ii) los términos del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el Fondo podría elegir designar en el reconocimiento inicial de unos instrumentos de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desenlace contable. La Administración ha evaluado el impacto de esta norma, sin embargo, no existen cambios respecto a la medición de sus instrumentos financieros, por cuanto, todos ellos se registran a valor razonable con cambio en resultados, de acuerdo al modelo de su negocio, a excepción de las obligaciones por financiamiento, que son registradas al costo amortizado.

Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administradora para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

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

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

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

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de los cambios a las Normas, sin embargo, aun no es posible tener una estimación de los efectos que estos tendrán.

4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus 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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros) 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

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

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.

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 Superintendencia de Valores y Seguros.	-	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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 0,07% del Patrimonio del Fondo (M$31.200). 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

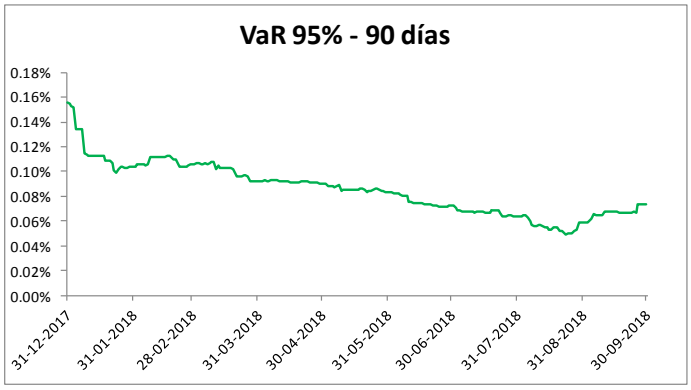
a) Riesgo de precios, continuación

Máxima Pérdida Potencial Esperada

Fecha	Patrimonio Neto (*) M$	VaR (%)	VaR M$
30/09/2018	44.571.950	0,07%	31.200
31/12/2017	40.756.542	0,17%	67.313

(*) Al 31 de diciembre de 2017, 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

6.2.1 Riesgos de mercado, continuación

b) Riesgo cambiario, continuación

Al 30 de septiembre de 2018

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	44.592.088	39.215.293	3.921.529	8,79%
CLP/UF +5%	44.592.088	39.215.293	1.960.765	4,40%
CLP/UF +1%	44.592.088	39.215.293	392.153	0,88%
CLP/UF -1%	44.592.088	39.215.293	(392.153)	(0,88%)
CLP/UF -5%	44.592.088	39.215.293	(1.960.765)	(4,40%)
CLP/UF -10%	44.592.088	39.215.293	(3.921.529)	(8,79%)

Al 30 de septiembre de 2018

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	44.592.088	3.282.684	328.268	0,74%
CLP/USD +5%	44.592.088	3.282.684	164.134	0,37%
CLP/USD +1%	44.592.088	3.282.684	32.827	0,07%
CLP/USD -1%	44.592.088	3.282.684	(32.827)	(0,07%)
CLP/USD -5%	44.592.088	3.282.684	(164.134)	(0,37%)
CLP/USD -10%	44.592.088	3.282.684	(328.268)	(0,74%)

Al 31 de diciembre de 2017

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	40.824.967	34.417.135	3.441.714	8,43%
CLP/UF +5%	40.824.967	34.417.135	1.720.857	4,22%
CLP/UF +1%	40.824.967	34.417.135	344.171	0,84%
CLP/UF -1%	40.824.967	34.417.135	(344.171)	(0,84%)
CLP/UF -5%	40.824.967	34.417.135	(1.720.857)	(4,22%)
CLP/UF -10%	40.824.967	34.417.135	(3.441.714)	(8,43%)

Al 31 de diciembre de 2017

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	40.824.967	3.514.730	351.473	0,86%
CLP/USD +5%	40.824.967	3.514.730	175.737	0,43%
CLP/USD +1%	40.824.967	3.514.730	35.147	0,09%
CLP/USD -1%	40.824.967	3.514.730	(35.147)	(0,09%)
CLP/USD -5%	40.824.967	3.514.730	(175.737)	(0,43%)
CLP/USD -10%	40.824.967	3.514.730	(351.473)	(0,86%)

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

6.2.1 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:

Al 30 de septiembre de 2018

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	44.592.088	42.454.952	2.277.381	5,11%
-50bps	44.592.088	42.454.952	1.138.690	2,55%
-10bps	44.592.088	42.454.952	227.738	0,51%
-5bps	44.592.088	42.454.952	113.869	0,26%
-1bps	44.592.088	42.454.952	22.774	0,05%
+1bps	44.592.088	42.454.952	(22.774)	(0,05%)
+5bps	44.592.088	42.454.952	(113.869)	(0,26%)
+10bps	44.592.088	42.454.952	(227.738)	(0,51%)
+50bps	44.592.088	42.454.952	(1.138.690)	(2,55%)
+100bps	44.592.088	42.454.952	(2.277.381)	(5,11%)

Al 31 de diciembre de 2017

Escenario de estrés	Activo Total M$	Exposición M$	Impacto sobre el Activo Total M$	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	40.824.967	38.774.338	1.975.693	4,84%
-50bps	40.824.967	38.774.338	987.846	2,42%
-10bps	40.824.967	38.774.338	197.569	0,48%
-5bps	40.824.967	38.774.338	98.785	0,24%
-1bps	40.824.967	38.774.338	19.757	0,05%
+1bps	40.824.967	38.774.338	(19.757)	(0,05%)
+5bps	40.824.967	38.774.338	(98.785)	(0,24%)
+10bps	40.824.967	38.774.338	(197.569)	(0,48%)
+50bps	40.824.967	38.774.338	(987.846)	(2,42%)
+100bps	40.824.967	38.774.338	(1.975.693)	(4,84%)

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

6.2.1 Riesgos de mercado, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 30 de septiembre 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	1.516.319	2.094.569	1.413.132	-	-	-	-	5.024.020
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	693.462	17.646.744	12.015.602	4.261.107	482.859	1.228.514	-	36.328.288
Bonos del Banco Central de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	440.211	440.211
Bonos Subordinados	-	109.240	-	-	-	-	-	109.240
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	1.723.892	1.723.892
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	377.274	175.919	-	-	-	-	-	553.193
Total	**2.587.055**	**20.026.472**	**13.428.734**	**4.261.107**	**482.859**	**1.228.514**	**2.164.103**	**44.178.844**

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.2 Riesgo de crédito , continuación

Al 31 de diciembre de 2017

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	307.203	8.502.590	1.506.904	-	-	-	-	10.316.697
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	667.122	13.886.230	9.771.846	542.030	406.925	1.885.272	-	27.159.425
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-	407.521	407.521
Bonos Subordinados	-	158.239	-	-	-	-	-	158.239
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	1.846.484	-	-	-	1.846.484
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	485.733	246.723	-	-	-	-	-	732.456
Total	**1.460.058**	**22.793.782**	**11.278.750**	**2.388.514**	**406.925**	**1.885.272**	**407.521**	**40.620.822**

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 2018 y 2017.

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

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 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	-	-	-	5.024.020	-	5.024.020
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	489.468	35.838.820	-	36.328.288
Bonos del Banco Central de Chile, en pesos y UF	-	-	-	-	-	-
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos y UF	-	-	-	440.211	-	440.211
Bonos Subordinados	-	-	-	109.240	-	109.240
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio	-	-	-	-	1.723.892	1.723.892
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	46.436	506.757	-	553.193
Total	-	-	535.904	41.919.048	1.723.892	**44.178.844**

Al 31 de diciembre de 2017

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	-	-	-	10.316.697	-	10.316.697
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	217.026	-	26.942.399	-	27.159.425
Bono de la Tesoreria General de la Republica de Chile, en pesos	-	-	-	407.521	-	407.521
Bonos Subordinados	-	-	-	158.239	-	158.239
Pagare al Portador expresado y reajustado en UF sin intereses	-	-	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-	1.846.484	1.846.484
Efectos de comercio	-	-	-	-	-	-
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	21.553	-	-	710.903	-	732.456
Total	**21.553**	**217.026**	**-**	**38.535.759**	**1.846.484**	**40.620.822**

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

Patrimonio FI	Moneda	30/09/2018	31/12/2017
Patrimonio	M$	44.571.950	40.374.167
Patrimonio	UF	1.629.244	1.506.603
Patrimonio Requerido	**UF**	**10.000**	**10.000**
Capital de Gestión / exceso sobre mínimo Legal	UF	1.619.244	1.496.603

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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros).

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

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

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.4 Estimación del valor razonable, continuación

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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.4 Estimación del valor razonable, continuación

Al 30 de septiembre 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	5.133.260	-	-	5.133.260
Bonos empresas y sociedades securitizadoras	36.328.288	-	-	36.328.288
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	440.211	-	-	440.211
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	553.193	-	-	553.193
Cuotas de fondos mutuos	1.723.892	-	-	1.723.892
Derechos Forwards	53.709	-	-	53.709
Total	**44.232.553**	**-**	**-**	**44.232.553**

Al 31 de diciembre de 2017

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	10.474.936	-	-	10.474.936
Bonos empresas y sociedades securitizadoras	27.159.425	-	-	27.159.425
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	407.521	-	-	407.521
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	732.456	-	-	732.456
Cuotas de fondos mutuos	1.846.484	-	-	1.846.484
Derechos Forwards	59.830	-	-	59.830
Total	**40.680.652**	**-**	**-**	**40.680.652**

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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros), 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:

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

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	**30/09/2018 M$**	**31/12/2017 M$**
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	1.723.892	1.846.484
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	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	553.193	732.456
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	41.352.308	37.476.122
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	549.451	565.760
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	53.709	59.830
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	**44.232.553**	**40.680.652**

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):	**30/09/2018 M$**	**30/09/2017 M$**
Resultados realizados	(6.639)	5.120
Resultados no realizados	666.328	189.869
Total ganancias/(pérdidas)	**659.689**	**194.989**
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	**659.689**	**194.989**

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

c) Composición de la cartera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Instrumento	Al 30 de septiembre de 2018				Al 31 de diciembre de 2017			
	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	1.723.892	-	**1.723.892**	**3,8659%**	1.846.484	-	**1.846.484**	**4,5229%**
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**1.723.892**	**-**	**1.723.892**	**3,8659%**	**1.846.484**	**-**	**1.846.484**	**4,5229%**
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	553.193	-	**553.193**	**1,2406%**	732.456	-	**732.456**	**1,7941%**
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	41.352.308	-	**41.352.308**	**92,7346%**	37.476.122	-	**37.476.122**	**91,7971%**
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	549.451	-	**549.451**	**1,2322%**	565.760	-	**565.760**	**1,3858%**
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**42.454.952**	**-**	**42.454.952**	**95,2074%**	**38.774.338**	**-**	**38.774.338**	**94,9770%**
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	53.709	-	**53.709**	**0,1200%**	59.830	-	**59.830**	**0,1466%**
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	**53.709**	**-**	**53.709**	**0,1200%**	**59.830**	**-**	**59.830**	**0,1466%**
Total	**44.232.553**	**-**	**44.232.553**	**99,1933%**	**40.680.652**	**-**	**40.680.652**	**99,6465%**

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

Titulos de deuda	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
Saldo de Inicio	40.680.652	46.743.793
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda cobrados	1.663.357	2.306.205
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	666.328	(309.120)
Adiciones	45.723.282	111.183.505
Ventas	(44.501.066)	(119.243.731)
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	**44.232.553**	**40.680.652**

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene activos financieros valorizados a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

12. INVERSIONES VALORIZADAS AL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

13. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta los siguientes saldos en este rubro.

Descripción	Moneda origen	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
Inversiones por cobrar	CLP	29.154	-
Cupones por cobrar	CLP	-	2.653
Retencion 4% por cobrar	CLP	187	331
Totales		**29.341**	**2.984**

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo presenta los siguientes saldos en este rubro.

Descripción	Moneda origen	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
Inversiones por Pagar	CLP	-	58.586
Comisión RF por Pagar	CLP	67	73
Market Maker	CLP	1.381	-
Totales		**1.447**	**58.659**

15. PASIVOS FINANCEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la composición de los pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado comprende los siguientes saldos:

a) Pasivo Financiero

Pasivo financiero	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
Operaciones derivados Forwards	11.837	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	**11.837**	**-**

15. PASIVOS FINANCEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS, continuación

b) Detalle Pasivo Financiero

			30/09/2018	30/09/2018	31/12/2017	31/12/2017
Entidad	**Tipo de Intrumento**	**Tipo de contrato**	**Monto M$**	**% Activo del Fondo**	**Monto M$**	**% Activo del Fondo**
Banco Internacional	Forward	Derivado	11.837	0,0265%	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado			**11.837**	**0,0265%**	**-**	**-**

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene prestamos que informar.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro se detalla a continuación:

Descripción	Moneda origen	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
Gastos operacionales a la AGF	CLP	1.018	3.324
Honorarios Auditores por Pagar	CLP	3.069	4.020
Dividendos por Pagar (reparto de beneficios)	CLP	-	382.375
Totales		**4.087**	**389.719**

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene otros activos y otros pasivos.

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro comprende los siguientes saldos:

Descripción	Monto del Trimestre del 01.07.2018 al 30.09.2018 M$	Monto Acumulado Ejercicio Actual del 01.01.2018 al 30.09.2018 M$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior del 01.01.2017 al 30.09.2017 M$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:			-
A valor razonable con efecto en resultados	560.661	1.663.357	1.670.547
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-
Activos financieros a costo amortizados	-	-	-
Total	**560.661**	**1.663.357**	**1.670.547**

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la composición del rubro otros del estado de resultados integrales comprende el siguiente saldos:

Descripción	Moneda	Monto del Trimestre del 01.07.2018 al 30.09.2018 M$	Monto Acumulado Ejercicio Actual del 01.01.2018 al 30.09.2018 M$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior del 01.01.2017 al 30.09.2017 M$
Cupones	CLP	7	9	187
Intereses extranjeros	CLP	-	-	18
Totales		**7**	**9**	**205**

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

Descripción	Moneda	30/09/2018 M$	31/12/2017 M$
Banco Security Dólar	USD	1.944	141.331
Banco Security	CLP	27.945	-
Banco BNP Dolar	USD	300.305	-
Totales		**330.194**	**141.331**

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

Al 30 de septiembre de 2018

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota $
A	1.531.210	1.354,0399
Uno	4.087.192	1.156,4329
Dos	1.314.687	1.173,4800
Tres	17.219.867	1.171,9505
Cuatro	15.203.009	1.055,6118
Total	**39.355.965**	

Al 31 de diciembre de 2017

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota $
A	1.519.700	1.303,6025
Uno	4.057.887	1.116,4241
Dos	1.803.134	1.133,3974
Tres	18.330.341	1.150,9378
Cuatro	10.762.965	1.031,7217
Total	**36.474.027**	

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2018:

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
39.355.965	-	-	39.355.965

Los movimientos relevantes de cuotas es el siguiente:

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	11.510	688.937	16.557	2.160.734	7.189.857	**10.067.595**
Transferencias	-	-	-	-	-	**-**
Disminuciones	-	(659.632)	(505.004)	(3.271.207)	(2.749.813)	**(7.185.656)**
Saldo al cierre	**1.531.210**	**4.087.192**	**1.314.687**	**17.219.867**	**15.203.009**	**39.355.965**

b) Al 31 de diciembre de 2017

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
36.474.027	-	-	36.474.027

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

b) Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Movimiento	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres	Serie Cuatro	Total
Saldo de Inicio	3.753.050	10.933.059	2.203.834	11.677.497	14.623.951	**43.191.391**
Colocaciones del período	14.305	46.636	878.086	10.965.650	8.105.938	**20.010.615**
Transferencias	-	-	-	-	-	**-**
Disminuciones	(2.247.655)	(6.921.808)	(1.278.786)	(4.312.806)	(11.966.924)	**(26.727.979)**
Saldo al cierre	**1.519.700**	**4.057.887**	**1.803.134**	**18.330.341**	**10.762.965**	**36.474.027**

Al 31 de diciembre de 2017, no se ha considerado la provisión de dividendo mínimo a los valores cuota.

Durante el año 2018 y 2017 se produjeron rescates de cuotas, los cuales se pagaron al valor cuota vigente en la fecha de pago del rescate.

26. REPARTO BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Distribución de Dividendos mínimo:

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo distribuyó como dividendo definitivo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2017, el cual ascendió a M$1.087.303 de los cuales M$845.061 se distribuyó en Crias (cuotas del mismo Fondo) y M$242.242 en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre 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	17.521	42.503	Definitivos
28-06-2018	SERIE DOS	14,7701	19.174	-	19.174	Definitivos
28-06-2018	SERIE TRES	38,3421	540.469	119.302	659.771	Definitivos
28-06-2018	SERIE CUATRO	25,1849	245.055	102.214	347.269	Definitivos
TOTAL			**845.061**	**242.242**	**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.

Al 31 de diciembre de 2017, el Fondo distribuyó como dividendo definitivo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2016, el cual ascendió a M$502.860.- de los cuales M$ 269.294.- se distribuyó en Crias (cuotas del mismo Fondo) y M$ 233.566.- en efectivo, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2017

Fecha de distribución	Monto por cuota		Reparto dividendo en Crías (*)	Reparto de dividendo (*)	Monto Total distribuido	Tipo de dividendo
	SERIE	$	M$	M$	M$	
21-06-2017	SERIE A	15,1400	15.928	23.409	39.337	Definitivos
21-06-2017	SERIE UNO	12,4632	45.792	52.660	98.452	Definitivos
21-06-2017	SERIE DOS	9,5114	2.859	17.150	20.009	Definitivos
21-06-2017	SERIE TRES	10,2176	46.522	65.634	112.156	Definitivos
21-06-2017	SERIE CUATRO	20,2093	158.193	74.713	232.906	Definitivos
TOTAL			**269.294**	**233.566**	**502.860**	

(*) Con fecha 28 de junio de 2017, el Fondo efectúo la distribución de dividendos definitivos con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2016.

26. REPARTO DE BENEFICIOS A LOS APORTANTES, continuación

Provisión Dividendos mínimo:

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo no presentó, para efectos de revelación, la provisión de dividendos mínimo.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el artículo 80 de la ley 20.712 y a lo indicado en la Nota 2.12 sobre criterios contables aplicados a los Dividendos por pagar, el Fondo presenta una provisión por dividendo mínimo ascendente a M$382.375.-, correspondiente al 30% del Beneficio neto percibido en el ejercicio 2017, como se describe a continuación:

Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos al 31 de diciembre de 2017:

Descripción	Monto total M$
Beneficio neto percibido en el ejercicio	1.274.584
Monto susceptible de distribuir (30%)	382.375

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo, la provisión del dividendo mínimo a repartir al 31 de diciembre de 2017 corresponde al 30% de los beneficios netos percibidos del ejercicio, los que ascienden a M$ 382.375.-, los que se presentan, sólo para efectos de revelación, en los rubros de Patrimonio Neto, de la cuenta “Dividendos provisorios” y en el de Pasivos de la cuenta “Otros documentos y cuentas por pagar”.

El Monto final a distribuir y la fecha en que se materializará esta distribución aún no ha sido determinada por la Administradora a la fecha de presentación de estos estados financieros.

27. RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal y real de las cuotas del Fondo, obtenida al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detalla a continuación:

SERIE A
30 de septiembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	4,8195%	5,0748%	8,9359%
Real	2,6766%	2,3837%	4,4238%

SERIE UNO
30 de septiembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	4,5315%	4,6889%	8,1878%
Real	2,3944%	2,0077%	3,7067%

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

SERIE DOS
30 de septiembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	4,8569%	5,1250%	9,3883%
Real	2,7131%	2,4326%	4,8574%

SERIE TRES
30 de septiembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	5,2050%	5,6132%	10,4296%
Real	3,0541%	2,9083%	5,8556%

SERIE CUATRO
30 de septiembre de 2018

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	4,7618%	5,0269%	8,0882%
Real	2,6200%	2,3370%	3,6112%

SERIE A
Al 31 de diciembre de 2017

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	3,9039%	3,9039%	10,8775%
Real	2,1585%	2,1585%	6,0405%

SERIE UNO
Al 31 de diciembre de 2017

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	3,5244%	3,5244%	10,0667%
Real	1,7854%	1,7854%	5,2651%

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

SERIE DOS

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	3,9534%	3,9534%	10,9837%
Real	2,2072%	2,2072%	6,1421%

SERIE TRES

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	4,5056%	4,5056%	12,1716%
Real	2,7501%	2,7501%	7,2782%

SERIE CUATRO

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	3,9522%	3,9522%	-
Real	2,2060%	2,2060%	-

Las rentabilidades fueron calculadas agregando al Valor Libro de la cuota, los dividendos pagados en el período informado.

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

30. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Fondo no ha tenido excesos de inversión.

31.GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, 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:

Al 30 de septiembre 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	42.620.051	93,4208%	95,5776%	1.558.793	-	100,0000%	3,4957%
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	3.001.528	6,5792%	6,7311%	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	**45.621.579**	**100,0000%**	**102,3087%**	**1.558.793**	**-**	**100,0000%**	**3,4957%**

Al 31 de diciembre de 2017

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	40.620.822	99,8529%	99,5000%	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	59.830	0,1471%	0,1466%	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	**40.680.652**	**100,0000%**	**99,6465%**	**-**	**-**	**-**	**-**

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el custodio de inversiones del Fondo en instrumentos emitidos por emisores nacionales es el Depósito Central de Valores (DCV) y el custodio de instrumentos emitidos por emisores extranjeros es BNP PARIBAS.

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

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 2018 y 2017 ascendió a M$235.838 y M$272.129, adeudándose M$2.767 al 30 de septiembre de 2018 y M$2.422 al 31 de diciembre de 2017 respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene cuotas de entidades relacionadas a la Administradora.

Al 30 de septiembre 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	3.944.609	4.082.562	1.804.696	2.041.114	4,58%
Accionistas de la sociedad administradora		-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017

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	3,70%	1.571.574	12.347.734	(11.976.659)	1.942.648	2.159.602	5,29%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

33. PARTES RELACIONADAS, continuación

3) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 30 de septiembre 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

Al 31 de diciembre de 2017

Naturaleza	Emisior	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Security	21.500	09-01-2017	09-01-2018

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre de 01.07.2018 al 30.09.2018 M$	Monto Acumulado Ejercicio Actual 30.09.2018 M$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior 30.09.2017 M$
Sotfware	1.616	5.469	7.147
Custodia de valores	1.234	3.609	5.098
Auditoria	1.049	3.069	2.991
Valorización	190	625	1.362
Otros	363	1.195	1.861
Otros Egresos	-	-	468
Market Maker	7.604	22.771	-
Publicaciones	388	1.030	1.143
TOTALES	**12.444**	**37.768**	**20.070**
% Sobre el activo del fondo	**0,0279%**	**0,0847%**	**0,0451%**

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.

35. OTROS GASTOS DE OPERACION, continuación

1. Gastos determinables de cargo del Fondo, continuación

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 Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad competente.

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.

35. OTROS GASTOS DE OPERACION, continuación

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detalla a continuación:

SERIE A
30 de septiembre 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

SERIE UNO
30 de septiembre 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

36. INFORMACIÓN ESTADISTICA, continuación

SERIE DOS
30 de septiembre 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

SERIE TRES
30 de septiembre 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	20.552.346	34
08	1.170,1624	1.170,1624	20.150.043	33
09	1.171,9505	1.171,9505	20.180.834	33

SERIE CUATRO
30 de septiembre 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

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE A
Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.280,3032	1.280,3032	3.750.559	19
02	1.299,4561	1.299,4561	3.659.414	17
03	1.305,5923	1.305,5923	3.666.661	17
04	1.316,6202	1.316,6202	3.697.632	17
05	1.315,4810	1.315,4810	3.427.160	16
06	1.299,7371	1.299,7371	3.392.801	16
07	1.299,1211	1.299,1211	3.297.746	15
08	1.304,1969	1.304,1969	3.262.469	15
09	1.300,4358	1.300,4358	3.253.060	15
10	1.292,1512	1.292,1512	2.707.538	13
11	1.294,6493	1.294,6493	2.563.437	12
12 (*)	1.303,6025	1.303,6025	1.981.086	11

SERIE UNO
Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.099,6551	1.099,6551	11.454.361	40
02	1.115,7906	1.115,7906	10.072.573	37
03	1.120,7090	1.120,7090	9.891.904	36
04	1.129,8336	1.129,8336	9.972.441	36
05	1.128,5030	1.128,5030	9.364.131	34
06	1.115,1810	1.115,1810	8.854.979	33
07	1.114,3037	1.114,3037	6.756.834	25
08	1.118,3077	1.118,3077	5.883.645	22
09	1.114,7454	1.114,7454	5.864.903	22
10	1.107,2977	1.107,2977	4.990.520	13
11	1.109,1029	1.109,1029	4.998.656	13
12 (*)	1.116,4241	1.116,4241	4.530.323	12

SERIE DOS
Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.109,1112	1.109,1112	2.444.296	4
02	1.125,7444	1.125,7444	2.480.953	4
03	1.131,1064	1.131,1064	2.492.770	4
04	1.140,7059	1.140,7059	2.513.926	4
05	1.139,7649	1.139,7649	2.511.852	4
06	1.129,7633	1.129,7633	2.379.518	4
07	1.129,2736	1.129,2736	2.378.486	4
08	1.133,7320	1.133,7320	2.387.877	4
09	1.130,5069	1.130,5069	2.381.084	4
10	1.123,3509	1.123,3509	2.025.551	3
11	1.125,5673	1.125,5673	2.029.547	3
12 (*)	1.133,3974	1.133,3974	2.043.666	3

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE TRES
Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.121,3734	1.121,3734	13.074.654	9
02	1.138,6574	1.138,6574	14.748.406	11
03	1.144,6010	1.144,6010	12.564.015	10
04	1.154,8228	1.154,8228	12.676.218	11
05	1.154,3950	1.154,3950	12.671.522	11
06	1.144,1903	1.144,1903	14.601.641	15
07	1.144,2141	1.144,2141	14.601.944	15
08	1.149,2537	1.149,2537	14.666.258	16
09	1.146,4887	1.146,4887	21.085.556	25
10	1.139,7492	1.139,7492	18.999.600	25
11	1.142,4996	1.142,4996	20.942.407	27
12 (*)	1.150,9378	1.150,9378	21.097.082	27

SERIE CUATRO
Al 31 de diciembre de 2017

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M$	N° aportantes
01	1.020,8376	1.020,8376	13.556.102	73
02	1.036,1486	1.036,1486	11.509.617	48
03	1.041,0857	1.041,0857	11.809.832	56
04	1.049,9227	1.049,9227	12.975.794	62
05	1.049,0588	1.049,0588	13.561.171	81
06	1.028,4351	1.028,4351	12.771.601	92
07	1.027,9911	1.027,9911	13.291.590	94
08	1.032,0515	1.032,0515	12.208.385	94
09	1.029,1174	1.029,1174	11.793.104	95
10	1.022,6044	1.022,6044	11.617.219	90
11	1.024,6234	1.024,6234	11.149.671	90
12 (*)	1.031,7217	1.031,7217	11.104.385	87

(*) Al 31 de diciembre de 2017, en el Valor Libro Cuota, Valor Mercado Cuota y en el Patrimonio, no se considera la provisión del dividendo mínimo, que asciende a M$382.375 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 2017, el Fondo no tiene ingresos por dividendos que informar.

39. SANCIONES

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no se ha clasificado en segmentos.

41. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre 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.

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.-**

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de junio de 2018, continuación

3. Comunicación pago de dividendos, continuación

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.

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 Gudge Carvallo.
- Gonzalo Baraona Bezanilla.
- Bonifacio Bilbao Hormaeche.

Al 30 de septiembre de 2018, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

Al 31 de diciembre de 2017

1. Con fecha 9 de enero de 2017, 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 Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., corresponde a la póliza N° 217100227 por UF 21.500 con vencimiento el 9 de enero de 2018.

2. Con fecha 1 de junio de 2017, la Administradora General de Fondos Security S.A., comunicó la distribución de dividendos definitivos del Fondo con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2016, la suma total de $387.149.229.- monto que corresponde al 30% de dicho Beneficio.

El pago de este dividendo se repartió en forma proporcional a la participación de los Aportantes en el Fondo a contar del día 28 de Junio de 2017, a aquellos Aportantes que figuren inscritos en el Registro de Aportantes al quinto día hábil anterior a esa fecha.

Los montos finales de distribución efectuada con fecha 28 de junio de 2016 correspondieron a M$233.566.- en efectivo y M$269.294.- equivalentes en Crías.

3. El directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. al día 31 de diciembre de 2017, se encuentra integrado por las siguientes personas:

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

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen otros hechos relevantes que informar.

42. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de octubre de 2018 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 COMPLEMENTARIAS

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	
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	1.723.892	-	**1.723.892**	**3,8659%**
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificado de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Bonos registrados	41.352.308		**41.352.308**	**92,7346%**
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	553.193	-	**553.193**	**1,2406%**
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	549.451	-	**549.451**	**1,2322%**
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	53.709	-	**53.709**	**0,1204%**
TOTALES	**44.232.553**	**-**	**44.232.553**	**99,1937%**

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	**01/01/2018 30/09/2018 M$**	**01/01/2017 30/09/2017 M$**
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	**2.068.015**	**2.291.818**
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	755.388	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	1.399.548	5.120
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	1.643.705
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(86.930)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	9	642.993
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	**(746.575)**	**(781.844)**
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	(684.097)	(781.844)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(11.837)	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	**1.001.615**	**355.767**
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	947.907	328.925
Intereses devengados en títulos de deuda	-	26.842
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	53.708	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	**(274.291)**	**(294.011)**
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(235.838)	(272.129)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(38.453)	(21.882)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**2.048.764**	**1.571.730**

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	**01/01/2018 30/09/2018 M$**	**01/01/2017 30/09/2017 M$**
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	**1.047.149**	**1.215.963**
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.068.015	2.291.818
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(746.575)	(781.844)
Gastos del ejercicio (menos)	(274.291)	(294.011)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) (*)	**-**	**-**
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	**4.580.899**	**3.490.497**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	**4.535.562**	**3.490.497**
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	6.530.682	4.248.854
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(997.404)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(997.716)	(758.357)
Pérdida devengada acumulada (menos)	**45.337**	**-**
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	45.337	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	**-**	**-**
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	**5.628.048**	**4.706.460**

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de septiembre de 2018, el Fondo tiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales.

Al 30 de septiembre de 2018

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	STD45T0104	97036000	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	14	4.630,00	UF	2,6100	1	360	RC	49.339	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1106%
1	FAL45V0108	96509660	CL	LH	2028-01-01	1	AA	73	3.960,00	UF	3,0600	1	360	RC	67.963	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1524%
1	CFMSECDCLS	8940	CL	CFM		1	BBB		2.266,29	PROM	760,6657	3		NA	1.723.891	PROM	CL	0,000%	0,000%	3,8659%
1	DES0150109	97018000	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	32	1.420,00	UF	3,0600	1	360	RC	18.805	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0422%
1	EST4030108	97030000	CL	LH	2020-01-01	1	AAA	21	2.600,00	UF	1,2000	1	360	RC	11.337	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0254%
1	EST2050105	97030000	CL	LH	2025-01-01	1	AAA	21	670,00	UF	2,5900	1	360	RC	8.335	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0187%
1	EST3861107	97030000	CL	LH	2022-11-01	1	AAA	21	570,00	UF	2,5500	1	360	RC	5.532	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0124%
1	EST3920111	97030000	CL	LH	2026-01-01	1	AAA	21	2.340,00	UF	2,7000	1	360	RC	38.947	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0873%
1	BCIR520103	97006000	CL	LH	2023-01-01	1	AAA	13	2.260,00	UF	2,6200	1	360	RC	21.261	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0477%
1	DES4420205	97018000	CL	LH	2025-02-01	1	AAA	32	190,00	UF	2,8100	1	360	RC	2.340	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0052%
1	EST0150104	97030000	CL	LH	2019-01-01	1	AAA	21	15.640,00	UF	0,9000	1	360	RC	21.069	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0472%
1	EST0400199	97030000	CL	LH	2019-01-01	1	AAA	21	9.140,00	UF	0,5800	1	360	RC	11.643	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0261%
1	FAL43V0109	96509660	CL	LH	2029-01-01	1	AA	73	5.120,00	UF	3,0000	1	360	RC	94.296	$$	CL	0,000%	0,000%	0,2115%
1	FAL52V0104	96509660	CL	LH	2024-01-01	1	AA	73	840,00	UF	2,8700	1	360	RC	9.462	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0212%
1	DES4850107	97018000	CL	LH	2022-01-01	1	AAA	32	9.840,00	UF	1,8200	1	360	RC	86.348	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1936%
1	CHI1790103	97004000	CL	LH	2023-01-01	1	AAA	3	1.590,00	UF	2,7200	1	360	RC	14.012	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0314%
1	BUDC-A	81494400	CL	BE	2021-11-10	1	A	117	60.000,00	UF	2,2100	1	365	RC	1.133.999	$$	CL	0,000%	0,000%	2,5430%
1	STD45O0104	97036000	CL	LH	2019-01-01	1	AAA	14	11.060,00	UF	0,7600	1	360	RC	13.724	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0308%
1	EST2530104	97030000	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	21	1.710,00	UF	2,6500	1	360	RC	18.988	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0426%
1	EST3370612	97030000	CL	LH	2024-06-01	1	AAA	21	2.000,00	UF	2,4500	1	360	RC	30.016	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0673%
1	EST5131210	97030000	CL	LH	2025-12-01	1	AAA	21	720,00	UF	2,5900	1	360	RC	11.033	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0247%
1	COR27M0105	97023000	CL	LH	2020-01-01	1	AA	76	1.200,00	UF	1,8200	1	360	RC	4.199	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0094%
1	BCIN420106	97006000	CL	LH	2021-01-01	1	AAA	13	2.460,00	UF	2,0900	1	360	RC	14.544	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0326%
1	UEDWA60899	97004000	CL	BU	2020-08-01	1	AA	3	20.000,00	UF	0,8000	1	365	RC	109.240	$$	CL	0,000%	0,000%	0,2450%
1	BBCIF20812	97006000	CL	BB	2022-08-01	1	AAA	13	30.000,00	UF	2,5100	1	365	RC	827.346	$$	CL	0,000%	0,000%	1,8554%
1	BINT-H0617	97011000	CL	BB	2022-06-01	1	A	136	50.000,00	UF	1,6100	1	365	RC	1.385.064	$$	CL	0,000%	0,000%	3,1061%
1	BCOOD20514	82878900	CL	BB	2039-05-05	1	AA		47.000,00	UF	2,3800	1	365	RC	1.229.083	$$	CL	0,000%	0,000%	2,7563%
1	BSECS-14A1	96847360	CL	BS	2043-01-01	1	AAA	35	24.000,00	UF	2,7000	1	365	RC	674.127	$$	CL	0,000%	0,000%	1,5118%
1	BCOO-C0713	82878900	CL	BB	2034-07-10	1	AA		21.000,00	UF	2,1700	1	365	RC	493.139	$$	CL	0,000%	0,000%	1,1059%
1	BCORAO0710	97023000	CL	BB	2026-07-01	1	AA	76	3.000,00	UF	2,0800	1	365	RC	88.116	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1976%
1	USP37115AE50	92580000	CL	BNEE	2024-10-30	1	BBB	27	500.000,00	PROM	97,9895	1	360	RC	330.279	PROM	CL	0,000%	0,000%	0,7407%
1	USP8716HAA16	96511530	CL	BNEE	2022-02-14	1	B	24	1.000.000,00	PROM	105,7040	1	360	RC	563.704	PROM	CL	0,000%	0,000%	1,2641%
1	BCNOAC0117	99500410	CL	BB	2023-01-05	1	AA	16	10.000,00	UF	1,5800	1	365	RC	284.231	$$	CL	0,000%	0,000%	0,6374%
1	USG53770AB22	89862200	CL	BNEE	2024-04-11	1	B	185	1.000.000,00	PROM	97,4373	1	360	RC	664.810	PROM	CL	0,000%	0,000%	1,4909%
1	BBCIE20811	97006000	CL	BB	2021-08-01	1	AAA	13	25.000,00	UF	2,5000	1	365	RC	688.973	$$	CL	0,000%	0,000%	1,5451%
1	BGENE-N	94272000	CL	BE	2028-12-01	1	A		42.000,00	UF	2,7500	1	365	RC	1.179.504	$$	CL	0,000%	0,000%	2,6451%
1	BCENC-F	93834000	CL	BE	2028-05-07	1	AA		20.000,00	UF	2,4500	1	365	RC	626.769	$$	CL	0,000%	0,000%	1,4056%
1	BLQIF-D	96929880	CL	BE	2033-05-15	1	AA	3	2.000,00	UF	2,1400	1	365	RC	61.456	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1378%
1	BFLIN-I	96667560	CL	BE	2021-04-01	1	A	119	15.000,00	UF	1,3300	1	365	RC	215.195	$$	CL	0,000%	0,000%	0,4826%
1	BSAAM-C	76196718	CL	BE	2026-12-15	1	AA	3	50.000,00	UF	2,1300	1	365	RC	1.446.693	$$	CL	0,000%	0,000%	3,2443%
1	BSALF-P	96885880	CL	BE	2025-04-05	1	BBB		5.000,00	UF	2,4000	1	365	RC	142.740	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3201%
1	BCSMU-T	76012676	CL	BE	2025-03-15	1	BBB		52.000,00	UF	2,7500	1	365	RC	1.441.122	$$	CL	0,000%	0,000%	3,2318%
1	BNTRA-D	76555400	CL	BE	2027-12-15	1	AA	187	11.000,00	UF	2,3400	1	365	RC	351.201	$$	CL	0,000%	0,000%	0,7876%
1	BINGE-A	76016541	CL	BE	2022-10-10	1	BBB		23.000,00	UF	3,6600	1	365	RC	598.867	$$	CL	0,000%	0,000%	1,3430%
1	BHITS-C	96947020	CL	BE	2024-12-14	1	BBB		10.000,00	UF	2,5500	1	365	RC	299.624	$$	CL	0,000%	0,000%	0,6719%
1	BCCA-E0115	70016160	CL	BE	2024-03-27	1	BB	147	40.000.000,00	$$	8,4700	1	365	NC	33.885	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0760%
1	BCCAR-A	70016160	CL	BE	2024-03-27	1	BB	147	530.000.000,00	$$	8,4700	1	365	NC	448.973	$$	CL	0,000%	0,000%	1,0068%
1	BINCO-A	96626570	CL	BE	2019-11-15	1	A		5.000,00	UF	1,8700	1	365	RC	142.991	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3207%
1	BFORU-BD	96678790	CL	BE	2021-03-01	1	AA		500,00	UF	1,4400	1	365	RC	14.211	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0319%
1	BRPLC-D	99579730	CL	BE	2021-10-15	1	A	33	81.500,00	UF	1,6900	1	365	RC	2.270.061	$$	CL	0,000%	0,000%	5,0907%
														TOTAL	**20.022.487**				**TOTAL**	**44,9014%**

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2018

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	BCOSJ-B	76082113	CL	BE	2021-06-30	1	A		41.500,00	UF	2,2800	1	365	RC	545.620	$$	CL	0,000%	0,000%	1,2236%
1	BSECU-K	96604380	CL	BE	2038-06-30	1	A	35	5.000,00	UF	2,7100	1	365	RC	162.721	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3649%
1	BPLZA-H	76017019	CL	BE	2033-05-15	1	AA	73	2.500,00	UF	2,6100	1	365	RC	76.321	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1712%
1	BLATM-B	89862200	CL	BE	2028-01-01	1	BBB	185	27.000,00	UF	4,4800	1	365	RC	825.734	$$	CL	0,000%	0,000%	1,8518%
1	BREDS-C	76020458	CL	BE	2032-12-31	1	A	136	6.000,00	UF	2,2200	1	365	RC	191.801	$$	CL	0,000%	0,000%	0,4301%
1	BSKSA-E	99598300	CL	BE	2033-03-15	1	A	19	4.000,00	UF	2,3600	1	365	RC	123.987	$$	CL	0,000%	0,000%	0,2780%
1	BREDS-E	76020458	CL	BE	2022-06-30	1	A	136	5.000,00	UF	1,6500	1	365	RC	141.309	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3169%
1	BFORU-BH	96678790	CL	BE	2022-07-01	1	AA		20.000,00	UF	1,5400	1	365	RC	556.812	$$	CL	0,000%	0,000%	1,2487%
1	BPLZA-C	76017019	CL	BE	2030-05-02	1	AA	73	40.000,00	UF	2,1600	1	365	RC	1.260.375	$$	CL	0,000%	0,000%	2,8265%
1	BTMOV-G	76124890	CL	BE	2020-06-20	1	AA	43	1.000,00	UF	1,3100	1	365	RC	27.931	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0626%
1	BSOQU-H	93007000	CL	BE	2030-01-05	1	AA	24	44.500,00	UF	2,0700	1	365	RC	1.418.774	$$	CL	0,000%	0,000%	3,1817%
1	BCSMU-P	76012676	CL	BE	2019-09-25	1	BBB		15.000,00	UF	1,5300	1	365	RC	416.357	$$	CL	0,000%	0,000%	0,9337%
1	BCOSJ-A	76082113	CL	BE	2021-06-30	1	AAA		1.500,00	UF	1,1400	1	365	RC	19.335	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0434%
1	BQUIN-I	91705000	CL	BE	2021-06-01	1	AA	3	5.000,00	UF	1,4000	1	365	RC	143.594	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3220%
1	BTMOV-F	76124890	CL	BE	2023-10-04	1	AA	43	23.500,00	UF	1,8900	1	365	RC	705.689	$$	CL	0,000%	0,000%	1,5825%
1	BTU0150326	60805000	CL	BTU	2026-03-01	1			16.000,00	UF	1,4400	1	360	RC	440.211	$$	CL	0,000%	0,000%	0,9872%
1	BAGRS-D	76129263	CL	BE	2032-09-01	1	AA		12.000,00	UF	2,4100	1	365	RC	363.802	$$	CL	0,000%	0,000%	0,8158%
1	BBECP-A	85741000	CL	BE	2024-09-01	1	AA	2	20.000,00	UF	1,5600	1	365	RC	389.066	$$	CL	0,000%	0,000%	0,8725%
1	BBESA-A	92434000	CL	BE	2024-01-20	1	BBB		7.000,00	UF	2,1000	1	365	RC	206.385	$$	CL	0,000%	0,000%	0,4628%
1	BCFSA-C	79619200	CL	BE	2022-05-15	1	AA	16	1.000,00	UF	1,5900	1	365	RC	27.424	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0615%
1	BCAJ-V0917	81826800	CL	BE	2022-09-25	1	AA	136	1.200.000.000,00	$$	4,8800	1	365	NC	1.198.009	$$	CL	0,000%	0,000%	2,6866%
1	BEMCA-R	96591040	CL	BE	2025-03-15	1	A	50	15.000,00	UF	1,8100	1	365	RC	417.834	$$	CL	0,000%	0,000%	0,9370%
1	BFALA-L	90749000	CL	BE	2020-07-15	1	AA	73	1.500,00	UF	0,7300	1	365	RC	27.929	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0626%
1	BCAJAJ0818	81826800	CL	BE	2025-08-20	1	AA	136	5.000,00	UF	1,8400	1	365	RC	136.815	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3068%
1	BGASC-F2	90310000	CL	BE	2025-12-01	1	A		40.000,00	UF	1,7200	1	365	RC	941.488	$$	CL	0,000%	0,000%	2,1113%
1	BGASC-J	90310000	CL	BE	2039-08-01	1	A		20.000,00	UF	2,8500	1	365	RC	556.310	$$	CL	0,000%	0,000%	1,2476%
1	BCOLB-I	96505760	CL	BE	2029-06-10	1	AA	2	20.000,00	UF	1,9000	1	365	RC	625.460	$$	CL	0,000%	0,000%	1,4026%
1	BRPL-K0315	97947000	CL	BB	2020-03-01	1	A	33	1.000,00	UF	0,8900	1	365	RC	28.068	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0629%
1	BARAU-F	93458000	CL	BE	2029-10-30	1	AA	1	5.000,00	UF	1,8700	1	365	RC	156.565	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3511%
1	BBANM-Q	96528990	CL	BE	2023-12-01	1	AA		1.000,00	UF	1,6300	1	365	RC	28.360	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0636%
1	BAGUA-Z	61808000	CL	BE	2023-01-15	1	AA	85	1.000,00	UF	1,4000	1	365	RC	28.165	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0632%
1	BADAL-A	76215634	CL	BE	2034-06-01	1	AA	153	45.000,00	UF	2,5900	1	365	RC	1.294.300	$$	CL	0,000%	0,000%	2,9025%
1	BCAJ-J1215	81826800	CL	BE	2019-06-01	1	AA	136	6.500,00	UF	0,0000	1	365	RC	73.111	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1640%
1	BECOP-I	90690000	CL	BE	2026-09-15	1	AA	1	34.000,00	UF	2,0900	1	365	RC	945.081	$$	CL	0,000%	0,000%	2,1194%
1	BINDE-A	7014	CL	BE	2021-07-15	1	AA		41.500,00	UF	1,5900	1	365	RC	1.162.466	$$	CL	0,000%	0,000%	2,6069%
1	BENAE-A	90266000	CL	BE	2025-09-01	1	AA	19	50.000,00	UF	2,0600	1	365	RC	1.443.779	$$	CL	0,000%	0,000%	3,2377%
1	BCAPS-H	91297000	CL	BE	2021-09-01	1	A	12	58.000,00	UF	1,9400	1	365	RC	1.783.804	$$	CL	0,000%	0,000%	4,0003%
1	BCAPS-G	91297000	CL	BE	2021-07-01	1	A	12	4.000,00	UF	1,8800	1	365	RC	123.616	$$	CL	0,000%	0,000%	0,2772%
1	BBANM-J	96528990	CL	BE	2034-04-10	1	AA		25.000,00	UF	2,4900	1	365	RC	794.419	$$	CL	0,000%	0,000%	1,7815%
1	BARAU-R	93458000	CL	BE	2035-04-01	1	AA	1	2.000,00	UF	2,6800	1	365	RC	62.259	$$	CL	0,000%	0,000%	0,1396%
1	BARAU-S	93458000	CL	BE	2026-11-15	1	AA	1	5.000,00	UF	2,1800	1	365	RC	140.199	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3144%
1	BBANM-D	96528990	CL	BE	2029-05-02	1	AA		1.000,00	UF	2,0000	1	365	RC	17.068	$$	CL	0,000%	0,000%	0,0383%
1	BCOLB-F	96505760	CL	BE	2028-05-01	1	AA	2	9.000,00	UF	1,8500	1	365	RC	177.812	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3988%
1	BCAJAH0418	81826800	CL	BE	2025-04-05	1	AA	136	15.000,00	UF	1,8700	1	365	RC	425.842	$$	CL	0,000%	0,000%	0,9550%
1	BGASC-D	90310000	CL	BE	2029-03-01	1	A		10.000,00	UF	2,4800	1	365	RC	397.646	$$	CL	0,000%	0,000%	0,8917%
1	BGASC-F1	90310000	CL	BE	2025-12-01	1	A		6.000,00	UF	1,7200	1	365	RC	141.223	$$	CL	0,000%	0,000%	0,3167%
1	BCALI-A	96511530	CL	BE	2030-06-15	1	A	24	50.000,00	UF	3,0600	1	365	RC	1.546.495	$$	CL	0,000%	0,000%	3,4681%
1	BCENC-N	93834000	CL	BE	2030-05-28	1	AA		44.000,00	UF	2,4000	1	365	RC	1.438.986	$$	CL	0,000%	0,000%	3,2270%
														TOTAL	**24.156.357**					**TOTAL 54,1718%**
														TOTAL	**44.178.844**					**TOTAL 99,0732%**

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales o en el extranjero.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene inversiones contratos de opciones.

6) INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo mantiene inversiones en contratos de futuros y forwards como parte del activo del fondo:

Al 30 de septiembre de 2018

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD													
Identificación del Instrumento													
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	Posición compra/ venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
1	Dólar	Forward	$$	2018-09-11	2019-01-18	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	1.000.000	699,4500	699.450	660.277
1	Dólar	Forward	$$	2018-09-25	2019-01-18	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	1.500.000	669,7000	1.004.550	990.014
1	Dólar	Forward	$$	2018-08-13	2019-01-18	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	2.000.000	669,7000	1.339.400	1.351.237
											TOTAL	**3.043.400**	**3.001.528**

(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 2017

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD													
Identificación del Instrumento													
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	Posición compra/ venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
1	Dólar	Forward	$$	2017-12-19	2018-08-13	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	2.000.000	622,0000	1.244.000	10.158
1	Dólar	Forward	$$	2017-08-24	2018-03-14	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	1.610.000	640,1500	1.030.642	39.975
1	Dólar	Forward	$$	2017-10-13	2018-03-14	BANCO INTERNACIONAL	$$	CL	V	1.150.000	623,6500	717.198	9.697
											TOTAL		**59.830**

(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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene contrato de opciones cuando actúa como lanzador.

III. OTROS INFORMES, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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	AGRICOLA DON FELIX LIMITADA	E	76392403-3	5,8095
2	FONDO DE INVERSION PRIVADO EL MONTE	E	76075138-3	5,4823
3	INVERSIONES ARAGON LTDA	E	96511110-7	4,5988
4	COMPAÑIA CAMINO CENTRAL	E	76101854-K	4,5588
5	EMPRESAS GUZMAN Y LARRAIN S.A.	E	76258454-9	4,2899
6	EMPRESA CONSTRUCTORA GUZMAN Y LARRAIN LIMITADA	E	88201900-4	2,9160
7	AGROFORESTAL E INVERSIONES MAIHUE LTDA	E	94088000-9	2,7822
8	TEXTIL CHAFIK NALLAR E HIJOS LTDA.	E	80192600-2	2,4170
9	INVERSIONES SANTA ANA LIMITADA	E	76009658-K	2,3750
10	GRUPO SECURITY S.A.	E	96604380-6	2,3346
11	ICAFAL S.A	E	76604770-K	2,3079
12	VALORES SECURITY S.A. C. DE BOLSA	G	96515580-5	2,2191
			TOTAL	**42,0911**

(*) 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	13	2	33	114
CUOTAS EMITIDAS	1.531.210	4.087.192	1.314.687	17.219.867	15.203.009
CUOTAS PAGADAS	1.531.210	4.087.192	1.314.687	17.219.867	15.203.009
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	1.354,0399	1.156,4329	1.173,4800	1.171,9505	1.055,6118

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	RIPLEY CHILE S.A.
RUT EMISOR	99579730-5

	TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSIÓN DIRECTA	INVERSIÓN INDIRECTA	TOTAL INVERSIÓN
1	BE	2.270.060	-	2.270.060
2				
3				
4				
5				
			TOTAL EMISOR	2.270.060
			% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO	5,0907%

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 (Ex-Superintendencia de Valores y Seguros). En consecuencia, se estima que no deberían existir diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y su valor libro.

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	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017	31.12.2016
Índices de Liquidez (n° de veces)	Liquidez corriente:	2.214	316	597	9.421
	Activo corriente	44.592.088	44.518.597	40.824.967	46.886.647
	Pasivo corriente	20.138	140.890	68.425	4.977
	Razón ácida:	16,40	0,66	2,07	5,03
	Disponible	330.194	93.154	141.331	25.045
	Pasivo corriente	20.138	140.890	68.425	4.977
Índices de Endeudamiento %	Razón de endeudamiento:	0,05%	0,32%	0,17%	0,01%
	Pasivo exigible	20.138	140.890	68.425	4.977
	Patrimonio	44.571.950	44.377.707	40.756.542	40.756.542
	Proporción de la deuda corto plazo	0,05%	0,32%	0,17%	0,01%
	Pasivo corriente	20.138	140.890	68.425	4.977
	Pasivo total	44.592.088	44.518.597	40.824.967	46.886.647
	Cobertura de gastos financieros:	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Resultado antes impuesto renta	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
	Gastos financieros	-	-	-	-
Índices de Resultados M$	Ingresos de explotación	2.323.055	1.865.741	2.033.305	2.975.744
	Costos de explotación	(274.291)	(294.011)	(379.108)	(485.509)
	Resultado Operacional	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
	Gastos Financieros	-	-	-	-
	R.A.I.I.D.A.I.E	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
	Utilidad (pérdida) después de impuesto	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
Índices de Rentabilidad	Rentabilidad del patrimonio:	4,61%	3,12%	3,89%	4,83%
	Resultado del ejercicio	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
	Patrimonio Promedio	44.474.829	50.305.443	42.567.125	51.557.425
	Rentabilidad del activo:	4,60%	3,12%	3,88%	4,83%
	Resultado del ejercicio	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
	Activos Promedio	44.555.343	50.409.510	42.671.782	51.593.535
	Rendimiento activos operacionales:	4,60%	3,12%	3,99%	4,83%
	Resultado operacional	2.048.764	1.571.730	1.654.197	2.490.235
	Activos operacionales Promedio	44.555.343	50.409.510	41.415.239	51.593.535
	Utilidad por Acción (N° Veces)	52,06	39,57	45,35	57,66
	(*) Resultado del ejercicio ($)	2.048.763.720	1.571.729.665	1.654.196.586	2.490.235.059
	(*) N° Cuotas suscritas y pagadas	39.355.965	39.719.784	36.474.027	43.191.391

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

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

Descripción de la evolución de las actividades y negocio del Fondo

En el último año las primas por riesgo se han contraído de la mano con el aumento en las perspectivas de crecimiento de la economía chilena. Esto ha provocado una constante reducción en el nivel de spread exigido a la deuda de empresas chilenas. El panorama para la deuda de empresas brasileras, mexicanas y argentinas no ha tenido la misma suerte, donde el riesgo la incertidumbre política ha generado volatilidad en el nivel de los spreads exigidos a empresas vinculadas a esas economías. Por otra parte, las expectativas sobre el ritmo de normalización monetaria por parte de la FED han sido volátiles, afectando el nivel de la curva soberana americana y por consiguiente, afectando la deuda denominada en esa moneda. Aun así, el porcentaje del fondo que invierte en instrumentos de deuda denominados en USD no ha superado el 10%, lo cual se ha traducido en que el efecto de la volatilidad de este asset class en el fondo, ha sido acotado en el fondo.

A pesar de los riesgos latentes en los mercados de deuda, este ha sido un muy buen año para el fondo. La depreciación del tipo de cambio ha ayudado a que las expectativas de inflación aumenten en la economía local, afectando positivamente a gran parte de la cartera que está denominada en tasa real. Si bien el mercado internaliza alzas de tasas comenzando a finales de este año, esta disminución de la expansividad monetaria debiera ser ordenada, tal como ha sido la normalización monetaria por parte de la FED.

Los altos niveles de liquidez y bajos niveles de endeudamiento se sustentan en el hecho de que el fondo no tiene deuda recurrente; sino que los pasivos son solamente por rescates y ventas de instrumentos.

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.

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.