Estados Financieros

***FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL***

Santiago, Chile

*Correspondiente al período terminado al
30 de Septiembre de 2015 y al ejercicio terminado al 31 de
Diciembre de 2014*

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

Índice

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Anexo I Estados complementarios a los Estados Financieros.....	51

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de Pesos chilenos

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Estado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(expresado en miles de pesos -M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Nota	30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente	15	38.924	33.828
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6	72.986.360	3.368.255
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	7	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	11	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	13	276.113	16.447
Otros activos			
Total Activo Corriente		73.301.397	3.418.530
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	8	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	9	-	-
Propiedades de Inversión	10	-	-
Otros activos		-	-
Total Activo No Corriente		-	-
Total Activo		73.301.397	3.418.530

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Estado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(expresado en miles de pesos -M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA		30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	
Préstamos		-	
Otros Pasivos Financieros		-	
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	11	-	24.876
Remuneraciones sociedad administradora	22	2.167	43
Otros documentos y cuentas por pagar	13	169.287	135.530
Ingresos anticipados			
Otros pasivos			
Total Pasivo Corriente		171.454	160.449
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	16	70.849.231	2.732.588
Otras Reservas			
Resultados Acumulados		525.493	253.563
Resultado del ejercicio	16	1.755.219	406.993
Dividendos provisorios		-	(135.063)
Total Patrimonio Neto		73.129.943	3.258.081
Total Pasivo		73.301.397	3.418.530

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL

Estado de Resultados Integrales

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014
(expresado en miles de pesos -M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO M\$		ACUMULADO M\$	
		01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
		30-09-2015	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes	14	2.116.500	311.300	160.563	61.195
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		(780.135)	84.890	221.292	35.509
Resultado en venta de instrumentos financieros		810.063	18.409	633.180	838
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		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		2.146.428	414.599	1.015.035	97.542
GASTOS					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	22	(381.339)	(41.379)	(179.315)	(14.442)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		(846)	-	(846)	-
Otros gastos de operación	24	(9.024)	(10.944)	(6.151)	(5.055)
Total gastos de operación		(391.209)	(52.323)	(186.312)	(19.497)
Utilidad/(pérdida) de la operación		1.755.219	362.276	828.723	78.045
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		1.755.219	362.276	828.723	78.045
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		1.755.219	362.276	828.723	78.045
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		1.755.219	362.276	828.723	78.045

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENDA FIJA NACIONAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014
(expresado en miles de pesos -M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
Descripción	30-09-2015									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio	2.732.588	-	-	-	-	-	253.563	406.993	(135.063)	3.258.081
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	135.063	-
Subtotal	2.732.588	-	-	-	-	-	253.563	406.993	-	3.393.144
Aportes	74.827.918	-	-	-	-	-	-	-	-	74.827.918
Repartos de patrimonio	(6.711.275)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.711.275)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(135.063)	-	-	(135.063)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.755.219	-	1.755.219
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	406.993	(406.993)	-	-
Totales	70.849.231	-	-	-	-	-	525.493	1.755.219	-	73.129.943
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO										
Descripción	30-09-2014									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio	4.472.304	-	-	-	-	-	47.642	236.173	(30.252)	4.725.867
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	30.252	-
Subtotal	4.472.304	-	-	-	-	-	47.642	236.173	-	4.756.119
Aportes	1.326.725	-	-	-	-	-	-	-	-	1.326.725
Repartos de patrimonio	(2.422.467)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.422.467)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(30.252)	-	-	(30.252)
Resultados integrales del ejercicio:										
▪ Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	362.276	-	362.276
▪ Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	236.173	(236.173)	-	-
Totales	3.376.562	-	-	-	-	-	253.563	362.276	-	3.992.401

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

**FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENDA FIJA NACIONAL**

Estado de Flujos de Efectivo (Método directo)

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014
(expresado en miles de pesos -M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	No ta	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 30-09-2014
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces			
Venta de inmuebles			
Compra de activos financieros		(174.913.208)	(16.443.059)
Venta de activos financieros		107.154.873	17.189.330
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos			
Liquidación de instrumentos financieros derivados			
Dividendos recibidos			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar			
Pago de cuentas y documentos por pagar		(375.228)	(41.552)
Otros gastos de operación pagados		(7.107)	(11.000)
Otros ingresos de operación percibidos			
Flujo neto originado por actividades de la operación		(68.140.670)	693.719
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces			
Venta de inmuebles			
Compra de activos financieros			
Venta de activos financieros			
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos			
Liquidación de instrumentos financieros derivados			
Dividendos recibidos			
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar			
Pago de cuentas y documentos por pagar			
Otros gastos de inversión pagados			
Otros ingresos de inversión percibidos			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos			
Pago de préstamos			
Otros pasivos financieros obtenidos			
Pagos de otros pasivos financieros			
Aportes	16	74.827.918	1326.725
Repartos de patrimonio	16	(6.682.152)	(194.080)
Repartos de dividendos			(30.252)
Otros			
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		68.145.766	(617.607)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		5.096	76.112
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		33.828	4.619
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente			
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		38.924	90.731

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información General

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL (el 'Fondo') es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. Su domicilio es Avenida Apoquindo N° 3150, piso 7, comuna de Las Condes.

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. Su objetivo principal de inversión la formación de 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 la finalidad de formar una cartera de instrumentos de renta fija con una duración promedio ponderada de los activos de 5 años como máximo.

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.

El Fondo no podrá tener cincuenta o más Aportantes individualmente considerados. En caso que el número de Aportantes sea igual o superior a cincuenta, deberá comunicarse dicho hecho a la Superintendencia al día siguiente hábil de ocurrido, caso en el cual el Fondo quedará sujeto a todas las normas de la Ley número dieciocho mil ochocientos quince, debiendo procederse a la modificación del presente Reglamento Interno dentro del mes siguiente de ocurrida tal circunstancia. La responsabilidad de los Aportantes estará limitada al monto de sus respectivos aportes.

El Fondo tendrá una duración de 5 años a contar del día 1° de Mayo de 2012, prorrogable por una sola vez, por un período de dos años, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Dicha Asamblea deberá celebrarse a más tardar 90 días antes del día en que venza el plazo de duración del Fondo o de la prórroga respectiva.

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 no rescatable, conforme a las definiciones establecidas en la Ley 20.712 y cuyo reglamento fue depositado el día 30 de Diciembre de 2014 en el registro que para el efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 1 - Información General (continuación)

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Administradora General de Fondos Security S.A. (en adelante la 'Administradora'). La Sociedad Administradora pertenece al grupo empresarial N°35 al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, siendo autorizada mediante Resolución Exenta N°112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros, inscrita a fojas 18.086 N° 9.264 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 1992.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

Las cuotas del Fondo se encuentran inscritas en el Registro de Valores que lleva la 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 a los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 30 de septiembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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 5 Juicios y Estimaciones Contables Críticas**.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2015

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo por la International Accounting Standards Board (IASB) se encuentran detalladas a continuación:

a) Normas e interpretaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo

El Fondo, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro.

b) Nuevos pronunciamientos contables que han sido adoptados en estos estados financieros

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión –</i> Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La aplicación de estas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no han tenido un impacto significativo en estos estados financieros, sin embargo podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

c) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión:</i> Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2016

La administración del Fondo, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros del **Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional**.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y en consideración a lo establecido por las Normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF y las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014 y los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los aportantes y estado de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en 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.

	30.09.2015	31.12.2014
Dólar estadounidense	698,72	606,75

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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".

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

2.3.1.1 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.

Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014, el Fondo mantiene inversiones sólo en instrumentos de renta fija nacional.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.1 Clasificación (continuación)

2.3.1.2 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.

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

Al 30 de septiembre de 2015 y diciembre de 2014, el Fondo no mantiene pasivos financieros.

2.3.2 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El 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.

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

Incluye las siguientes partidas:

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar (continuación)

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.

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.

2.6 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 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

2.7 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. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se encuentran pagadas 69.582.203 y 2.938.425 cuotas respectivamente.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.7 Aportes (Capital pagado) (continuación)

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 aquella 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.

2.8 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.9 Dividendos por pagar

De acuerdo con el artículo 31 del D.S. N°864, el Fondo distribuirá por concepto de dividendos al menos el 30% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 29 de su Reglamento Interno. (Ver **Nota 17 - Reparto de Beneficios a los Aportantes**).

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo registra provisión de dividendo mínimo, bajo el rubro “Otros documentos y cuentas por pagar”.

2.10 Tributación

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

2.11 Garantías

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no tiene activos entregados en garantía.

2.12 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.

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo. La versión vigente del reglamento interno del Fondo se encuentra disponible en las oficinas de la Administradora, ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3150, piso 7, comuna de Las Condes.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

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

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

Las monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de los instrumentos, corresponderán a todas aquellas monedas en las que se expresen las inversiones del mismo, las que dependerán de la moneda del país en que se denominen los instrumentos y valores en que invierta el Fondo, de conformidad a la política de inversiones del mismo establecida en el presente numeral 2, 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Títulos de deuda		
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.		
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	0	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	0	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	0	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	0	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.	0	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.	0	25
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	0	25
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	0	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.	0	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.	0	10

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo: (continuación)

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.	0	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 Título XVIII de la Ley N° 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Inversión en cuotas de propia emisión (continuación)

- 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Política de inversión en instrumentos derivados (continuación)

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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Política de operaciones con retroventa o retrocompra (continuación)

- 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:

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:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 3 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

Tratamiento de los excesos (continuación)

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

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

Nota 4 –Administración de Riesgos

4.1 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.2 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.

4.2.1 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

Actividades de Mitigación

- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la SVS 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.2 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

4.2.1 Riesgos de mercado, (continuación)

- 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 SVS o de cualquier partícipe 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

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

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

c) Riesgo de tipo de interés

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.2 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

4.2.1 Riesgos de mercado, (continuación)

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.

4.2.2 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.2 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

4.2.2 Riesgo de crédito, (continuación)

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 SVS 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 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

	30-09-2015					Total
	A	AA	AAA	BBB	NA	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos Bancos e Inst. Financieras	1.424.711	23.052.046	14.855.883	-	-	39.332.640
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	5.837.192	24.639.928	609.721	102.968	-	31.189.809
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	1.064.568	1.064.568
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	377.170	1.022.173	-	-	1.399.343
Total Activos	7.261.903	48.069.144	16.487.777	102.968	1.064.568	72.986.360

	31-12-2014							Total
	A	AA	AAA	BBB	D	N-1	NA	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	88.398	256.395	50.309	-	-	-	-	395.102
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	691.594	1.438.976	212.721	134.658	26	-	-	2.477.975
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-	-	-	169.867	169.867
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	107.606	217.705	-	-	-	-	325.311
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Activos	779.992	1.802.977	480.735	134.658	26	-	169.867	3.368.255

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.2 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

4.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes 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 2015 y 2014.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.2 Gestión de riesgo financiero, (continuación)

4.2.3 Riesgo de Liquidez, (continuación)

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

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

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

A130 de septiembre de 2015	Menos de 7				Más de 12	Sin	Total general
	días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	meses	vencimiento	estipulado	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	1.552.682	37.779.958	-	-	39.332.640
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	-	172.094	593.955	30.423.760	-	-	31.189.809
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	1.064.568	-	-	1.064.568
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	-	-	-	1.399.343	-	-	1.399.343
Total Activos	-	172.094	2.146.637	70.667.629	-	-	72.986.360

A131 de diciembre de 2014	Menos de 7				Más de 12	Sin	Total
	días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	meses	vencimiento	estipulado	
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	13.542	381.560	-	-	395.102
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	2.477.975	-	-	2.477.975
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	169.867	-	-	169.867
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	325.311	-	-	325.311
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	13.542	3.354.713	-	-	3.368.255

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.3 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.
- ✓ 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.

4.4 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.4 Estimación del valor razonable, (continuación)

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

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

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

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

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

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.4 Estimación del valor razonable, (continuación)

	30-09-2015		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Bonos Bancos e Inst. Financieras	39.332.640	-	39.332.640
Bonos de Empresas y Sociedades securitizadoras	31.189.809	-	31.189.809
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	1.064.568	-	1.064.568
Letras Crédito Bcos. e Inst. Fin.	1.399.343	-	1.399.343
Total Activos	72.986.360	-	72.986.360

	2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Total
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:			
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	395.102	-	395.102
Bonos de Empresas y sociedades Securitizadoras	2.477.975	-	2.477.975
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	169.867	-	169.867
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	325.311	-	325.311
Otros títulos de deuda	-	-	-
Total Activos	3.368.255	-	3.368.255

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 4 – Administración de Riesgos, (continuación)

4.4 Estimación del valor razonable, (continuación)

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.

4.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo mutuo Renta Fija Nacional, presenta activos y no presenta pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

5 - Juicios y estimaciones contables críticas

5.1 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 2015 y 31 de diciembre 2014, 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 Adm. General de Fondos Security S.A., 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

5 - Juicios y estimaciones contables críticas, (continuación)

5.1 Estimaciones Contables críticas, (continuación)

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.

5.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables:

Moneda funcional

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos y pasivos

	2015 M\$	2014 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Títulos de renta variable		
- Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
- Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	-	-
- Cuotas de fondos de inversión	-	-
- Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
- Títulos que representen productos	-	-
- Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
- Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
- Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.399.343	325.311
- Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
- Bonos registrados	70.121.099	3.039.021
- Títulos de deuda de securitización	-	-
- Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
- Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.465.918	3.922
- Otros títulos de deuda	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	72.986.360	3.368.254

b) Efectos en resultados

	2015 M\$	2014 M\$
Otros Cambios Netos en el Valor Razonable sobre Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (incluyendo los designados al inicio):		
-Resultados realizados	810.063	119.781
-Resultados no realizados	(780.135)	(22.884)
Total ganancias/(pérdidas)	<u>29.928</u>	<u>96.897</u>
Total ganancias/(pérdidas) netas	<u>29.928</u>	<u>96.897</u>

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

Instrumento	2015			% del Total de Activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.399.343	-	1.399.343	1,9090%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	70.121.099	-	70.121.099	95,6613%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.465.918	-	1.465.918	1,9999%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	72.986.360	-	72.986.360	99,5702%
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	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	72.986.360	-	72.986.360	99,5702%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) Composición de la cartera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 (continuación)

Instrumento	2014			% del Total de Activos
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	325.311	-	325.311	9,5161%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	3.039.021	-	3.039.021	88,8985%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	3.922	-	3.922	0,1147%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	3.368.254	-	3.368.254	98,5293%
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	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Total	3.368.254	-	3.368.254	98,5293%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 6 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

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

	2015	2014
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	3.368.254	5.077.591
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda cobrados	1.396.946	295.856
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda devengados	719.554	96.790
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda		
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(780.135)	48.015
Compras	174.913.208	19.554.829
Ventas (netas de resultados)	(106.631.467)	(21.704.827)
Otros movimientos	-	-
Saldo final	72.986.360	3.368.254

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

Nota 8 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

Nota 9 - Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 10 - Propiedades de Inversión

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no tiene propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 11 - Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar por Operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no tiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

La composición de este rubro es la siguiente:

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compras de instrumentos financieros	-	24.876
Otros	-	-
Subtotal	-	24.876
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	24.876

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones, dado que los saldos vencen a corto plazo (menos de 3 días).

Nota 12 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, el Fondo no tiene pasivos de esta naturaleza.

Nota 13 - Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Cupones por cobrar	275.782	16.116
Cobro retención 4%(Banco Central)	331	331
Total	276.113	16.447

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 13 - Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y por Pagar (continuación)

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

	2015	2014
	M\$	M\$
Retiros por pagar	30.993	-
Gastos operacionales por pagar	3.231	467
Provisión dividendo mínimo	135.063	135.063
Total	169.287	135.530

Nota 14 - Intereses y Reajustes

	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	2.116.500	250.105
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	2.116.500	250.105

Nota 15 - Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición del rubro Efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

	2015	2014
	M\$	M\$
Efectivo en bancos	38.924	33.828
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	38.924	33.828

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 15 - Efectivo y Efectivo Equivalente (continuación)

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente con el Estado de Flujo de Efectivo:

Conciliación del Efectivo y Efectivo Equivalente	2015	2014
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Otros	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	<u>38.924</u>	<u>33.828</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	<u>38.924</u>	<u>33.828</u>

Nota 16 - Cuotas Emitidas

Las cuotas emitidas y pagadas del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie Uno, serie Dos y serie Tres, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los aportantes de cuotas en circulación. Cabe señalar que al 31 de diciembre de 2014 existía serie única. Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

2015

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	6.361.363	1.200,2919
Uno	36.546.151	1.036,0187
Dos	14.551.001	1.039,1310
Tres	12.123.688	1.043,1329

2014

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	2.938.425	1.154,7489

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 16 - Cuotas Emitidas (continuación)

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Comprometidas	Suscritas y no Pagadas	Pagadas
22/08/2012	100.000.000	-	-	59.208.144

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2015

Año 2015	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres
Saldo de inicio al 1 de enero	2.938.425	-	-	-
Cuotas suscritas	4.904.811	39.384.061	16.594.968	12.123.688
Cuotas rescatadas	(1.481.873)	(2.837.910)	(2.043.967)	-
Saldo al cierre	6.361.363	36.546.151	14.551.001	12.123.688

Al 31 de diciembre de 2014

Año 2014	Serie A
Saldo de inicio	4.475.055
Colocaciones del período	1.259.856
Disminuciones	(2.796.486)
Saldo al cierre	2.938.425

Durante el año 2015 y 2014 se produjeron rescates de cuotas, los cuales se pagaron al valor cuota vigente en la fecha de pago del rescate.

Nota 17 - Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 30 de septiembre de 2015, el Fondo no ha efectuado reparto de beneficios a los aportantes.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 17 - Reparto de Beneficios a los Aportantes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo ha efectuado reparto de beneficios a los aportantes de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	N° de cuotas	Monto Total distribuido M\$	Tipo dividendo
09-05-2014	1.112,9871	27.181,2333	30.252	Definitivo

Nota 18 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

Al 30 de septiembre de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Último mes	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie A	-0,0460%	5,1351	15,1840
Serie Uno	-0,0763%	(*)	(*)
Serie Dos	-0,0421%	(*)	(*)
Serie Tres	0,0019%	(*)	(*)

(*) La serie inició operaciones el 7 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Último mes	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie A	-0,1094%	8,6498	13,5776

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 18 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real

Al 30 de septiembre de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Último mes	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie A	-0,6481%	0,2453	4,9327
Serie Uno	-0,6782%	(*)	(*)
Serie Dos	-0,6442%	(*)	(*)
Serie Tres	-0,6005%	(*)	(*)

(*) La serie inició operaciones el 7 de enero de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Último mes	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Serie A	-0,4071%	2,8371	5,3391

Nota 19 - Excesos de Inversión

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 20 - Gravámenes y Prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 21 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles US\$)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles US\$)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	72.986.360	100,0000	99,5702	-	0,0000	0,0000
Otras Entidades	-	-	-	-	0,0000	0,0000
Total Cartera Inversión	72.986.360	100,0000	99,5702	-	0,0000	0,0000

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles US\$)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles US\$)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Dep. Central de Valores	3.368.254	100,0000	98,5293	-	0,0000	0,0000
Otras Entidades	-	-	-	-	0,0000	0,0000
Total Cartera Inversión	3.368.254	100,0000	98,5293	-	0,0000	0,0000

Nota 22 - 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 22 - Partes Relacionadas

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

Esta comisión se calcula y devenga diariamente, considerando para estos efectos el “valor para el Cálculo de la Comisión” después del cierre diario de las operaciones del Fondo, y se percibirá también diariamente, deduciéndola del ya aludido “Valor para el Cálculo de la Comisión”.

El total de remuneración por comisión fija al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 ascendió a M\$381.339 y M\$26.937, adeudándose M\$2.167 y M\$43 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no mantiene cuotas de entidades relacionadas a la Administradora.

3) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la misma sociedad administradora, con personas relacionadas a ésta, o con sus aportantes.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 23 - Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del fondo
(Artículo 3°A Ley N°18.815 – Artículo 226 Ley N°18.045)

2015

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Security	10.000	01/2015-01/2016

2014

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
Póliza de seguro	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Security	10.000	01/2014-01/2015

Nota 24 - Otros Gastos de Operación

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Software	3.667	3.364	2.685	1.095
Custodia de valores	1.360	1.867	891	526
Auditorías	924	5.039	434	3.272
Valorización	804	286	450	74
Corredores de bolsa	1.241	-	1.241	-
Otros	1.874	387	1.296	87
Total	9.870	10.943	6.997	5.054

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 25 - Información Estadística

2015

Serie A

Mes	Valor cuotas \$	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.158,1608	2.929.623	11
Febrero	1.166,9625	2.946.857	11
Marzo	1.175,3410	3.220.486	12
Abril	1.169,7256	4.406.019	16
Mayo	1.176,2610	4.937.308	19
Junio	1.085,1585	5.513.000	18
Julio	1.192,7359	6.108.932	20
Agosto	1.200,8447	7.499.857	24
Septiembre	1.200,2919	7.635.493	25

Serie Uno

Mes	Valor cuotas \$	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.002,0520	9.089.658	29
Febrero	1.009,3825	11.302.429	34
Marzo	1.016,3124	24.402.961	59
Abril	1.011,1567	27.797.125	65
Mayo	1.016,5039	29.008.857	67
Junio	1.023,8894	32.982.107	78
Julio	1.030,1302	34.528.927	80
Agosto	1.036,8096	35.737.864	85
Septiembre	1.036,0187	37.862.498	89

Serie Dos

Mes	Valor cuotas \$	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.002,3393	1.290.302	1
Febrero	1.009,9939	2.301.380	2
Marzo	1.017,2871	7.637.295	8
Abril	1.012,4664	9.255.459	9
Mayo	1.018,1637	7.887.916	8
Junio	1.025,9069	10.484.964	10
Julio	1.032,5063	11.327.128	10
Agosto	1.039,5684	12.405.831	11
Septiembre	1.039,1310	15.120.397	12

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 25 - Información Estadística (continuación)

2015 (continuación)

Serie Tres

Mes	Valor cuotas \$	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.002,7061	7.327.537	2
Febrero	1.010,7786	7.386.529	2
Marzo	1.018,5404	7.443.250	2
Abril	1.014,1494	7.411.162	2
Mayo	1.020,2931	12.369.715	4
Junio	1.028,4932	12.469.130	4
Julio	1.035,5563	12.554.762	4
Agosto	1.043,1131	12.646.377	4
Septiembre	1.043,1329	12.646.618	4

2014

Mes	Valor cuotas \$	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
Enero	1.074,4893	4.788.187	17
Febrero	1.080,4419	4.643.846	17
Marzo	1.093,1595	4.255.320	16
Abril	1.108,3831	4.734.937	17
Mayo	1.117,7678	4.380.886	16
Junio	1.123,4088	4.399.123	15
Julio	1.132,7780	4.955.389	16
Agosto	1.144,2762	4.805.602	16
Septiembre	1.141,6660	3.992.400	14
Octubre	1.145,1680	4.004.646	14
Noviembre	1.156,0139	3.396.860	12
Diciembre (*)	1.154,7489	3.393.144	12

(*) En el valor Cuota y en el Patrimonio, no se considera la provisión de dividendo mínimo del 30% por lo beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2014, que ascienden a M\$135.063 informados en el estado de situación financiera y en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Nota 26 - Sanciones

Durante el periodo 2015 y 2014, la Administradora no recibió sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros o de otros organismos fiscalizadores.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Nota 27 – Hechos Relevantes

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 no rescatable, conforme a las definiciones establecidas en la Ley 20.712 y cuyo reglamento fue depositado el día 30 de Diciembre de 2014 en el registro que para el efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 28 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

ANEXO I

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES	Monto Invertido al 30/09/2015		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1,399.343	-	1,9090
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	1,064.568	-	1,4523
Otros títulos de deuda	70,522.449	-	96,2089
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
TOTAL	72,986,360	-	99,5702

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 31-12-2014
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	2.207.009	415.749
Enajenación de acciones de sociedades anónimas		
Enajenación de cuotas de fondos de inversión		
Enajenación de cuotas de fondos mutuos		
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores		
Dividendos percibidos		
Enajenación de títulos de deuda	810.063	119.893
Intereses percibidos en títulos de deuda	1.396.946	295.856
Enajenación de bienes raíces		
Arriendo de bienes raíces		
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles		
Resultados por operaciones con instrumentos derivados		
Otras inversiones y operaciones		
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(1.487.067)	(32.052)
Valorización de acciones de sociedades anónimas		
Valorización de cuotas de fondos de inversión		
Valorización de cuotas de fondos mutuos		
Valorización de certificados de Depósito de Valores		
Valorización de títulos de deuda	(1.487.067)	(32.052)
Valorización de bienes raíces		
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles		
Resultado por operaciones con instrumentos derivados		
Otras inversiones y operaciones		
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.426.486	90.233
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	706.932	9.487
Intereses devengados de títulos de deuda	719.554	80.746
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		
Otras inversiones y operaciones		
GASTOS DEL EJERCICIO	(391.209)	(66.937)
Costos Financieros		
Comisión de la sociedad administradora	(381.339)	(52.417)
Remuneración del comité de vigilancia		
Gastos operacionales de cargo del fondo	(846)	
Otros gastos	(9.024)	(14.520)
Diferencias de cambio		
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.755.219	406.993

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY
RENTA FIJA NACIONAL
 Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

C. ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	01-01-2015 30-09-2015	01-01-2014 31-12-2014
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	328.733	316.760
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	2.207.009	415.749
Pérdida no realizada de inversiones	(1.487.067)	(32.052)
Gastos del ejercicio	(391.209)	(66.937)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio		
DIVIDENDOS PROVISORIOS	(135.063)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	530.955	133.449
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	662.591	233.033
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	581.845	189.046
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	80.746	43.987
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio		
Dividendos definitivos declarados		
Pérdida devengada acumulada	(131.636)	(99.584)
Pérdida devengada acumulada inicial	(131.636)	(99.584)
Abono a pérdida devengada acumulada		
Ajuste a resultado devengado acumulado		-
Por utilidad devengada en el ejercicio		
Por pérdida devengada en el ejercicio		
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	724.625	450.209