FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016, 2015 y al 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

		30/09/2016	31/12/2015
	<u>Nota</u>	M\$	M\$
	<u>N°</u>		
ACTIVO			
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	24	86.829	17.039
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	8	55.751.940	47.901.659
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)	11	322.517	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	18	139.137	180.904
Otros activos (+)		-	-
Total Activo Corriente (+)		56.300.423	48.099.602
<u>Activo No Corriente</u>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)		-	-
Propiedades de inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total Activo No Corriente (+)		-	-
Total Activo (+)		56.300.423	48.099.602

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 31 DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en miles de pesos - M\$)

		30/09/2016	31/12/2015
	Nota N°	M\$	M\$
PASIVO			
<u>Pasivo Corriente</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros pasivos financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	14	64.329	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	33	1.624	2.709
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18	1.291	93.247
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo Corriente (+)		67.244	95.956
<u>Pasivo No Corriente</u>			
Préstamos (+)		-	-
Otros pasivos financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo No Corriente (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		52.394.974	46.980.299
Otras reservas (+)		-	-
Resultados acumulados (+ ó -)		1.023.347	(199.044)
Resultado del ejercicio (+ ó -)		2.814.858	1.309.692
Dividendos provisorios (-)	25	-	(87.301)
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		56.233.179	48.003.646
Total Pasivo (+)		56.300.423	48.099.602

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en miles de pesos - M\$)

		01/01/2016 30/09/2016	01/01/2015 30/09/2015	01/07/2016 30/09/2016	01/07/2015 30/09/2015
	Nota N°	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS/ (PÉRDIDAS) DE LA OPERACIÓN					
Intereses y reajustes (+)	21	1.580.261	2.116.500	(1.546.751)	160.563
Ingresos por dividendos (+)		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	8	1.537.918	(780.135)	3.209.300	221.292
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		36.415	810.063	(579.244)	633.180
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-	-	-
Otros (+ ó -)		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		3.154.594	2.146.428	1.083.305	1.015.035
GASTOS					
Depreciaciones (-)		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-	-	-
Comisión de administración (-)	33	(320.412)	(381.339)	(124.904)	(179.315)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-	-	-
Costos de transacción (-)		-	-	-	-
Otros gastos de operación (-)	35	(19.325)	(9.870)	(4.112)	(6.997)
Total gastos de operación (-)		(339.737)	(391.209)	(129.016)	(186.312)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		2.814.857	1.755.219	954.289	828.723
Costos financieros (-)		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		2.814.857	1.755.219	954.289	828.723
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-	-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		2.814.857	1.755.219	954.289	828.723
Otros resultados integrales:					
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-	-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales (+ ó -)		-	-	-	-
Total Resultado Integral (+ ó -)		2.814.857	1.755.219	954.289	828.723

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	2016									
	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras	Total Otras Reservas				
Saldo inicio al 01.01.2016	46.980.299	-	-	-	-	-	(199.044)	1.309.692	(87.301)	48.003.646
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal (+ ó -)	46.980.299	-	-	-	-	-	(199.044)	1.309.692	(87.301)	48.003.646
Aportes (+)	35.052.749	-	-	-	-	-	-	-	-	35.052.749
Repartos de patrimonio (-)	(29.638.074)	-	-	-	-	-	-	-	-	(29.638.074)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	2.814.858	-	2.814.858
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	1.222.391	(1.309.692)	87.301	-
Saldo final al 30.09.2016	52.394.974	-	-	-	-	-	1.023.347	2.814.858	-	56.233.179

	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 al 01.01.2015	2.732.588	-	-	-	-	-	253.563	406.993	(135.063)	3.258.081
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	135.063	135.063
Subtotal (+ ó -)	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)
Resultado del Ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	1.755.219	-	1.755.219
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	406.993	(406.993)	-	-
Saldo final al 30.09.2015	70.849.231	-	-	-	-	-	525.493	1.755.219	-	73.129.943

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)
 POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en miles de pesos - M\$)

	<u>Nota</u> N°	01/01/2016 30/09/2016 M\$	01/01/2015 30/09/2015 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(94.699.910)	(174.913.208)
Venta de activos financieros (+)		89.787.992	107.154.873
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		10	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(321.497)	(375.228)
Otros gastos de operación pagados (-)		(23.651)	(7.107)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación (+ ó -)		(5.257.056)	(68.140.670)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
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 (+ ó -)		-	-
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		35.052.749	74.827.918
Repartos de patrimonio (-)		(29.638.074)	(6.682.152)
Repartos de dividendos (-)		(87.301)	-
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento (+ ó -)		5.327.374	68.145.766
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		70.318	5.096
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		17.039	33.828
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(528)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	23	86.829	38.924

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

ÍNDICE

1.	INFORMACIÓN GENERAL	2
2.	RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS	4
3.	PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.....	12
4.	CAMBIOS CONTABLES.....	13
5.	POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO	14
6.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	19
7.	JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS	28
8.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	29
9.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	30
10.	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA.....	30
11.	ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	31
12.	INVERSIONES VALORIZADAS AL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	31
13.	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	31
14.	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR Y POR PAGAR POR OPERACIONES	31
15.	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS	32
16.	PRÉSTAMOS	32
17.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS	32
18.	OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR	32
19.	INGRESOS ANTICIPADOS.....	32
20.	OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS.....	32
21.	INTERESES Y REAJUSTES	33
22.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA	33
23.	OTROS	33
24.	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	33
25.	CUOTAS EMITIDAS	33
25.	CUOTAS EMITIDAS, continuación	34
26.	REPARTO BENEFICIOS A LOS APORTANTES	34
26.	REPARTO BENEFICIOS A LOS APORTANTES , continuación	35
27.	RENTABILIDAD DEL FONDO	35
28.	VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA.....	36
29.	INVERSIÓN ACUMULADA EN ACCIONES O EN CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN.....	36
30.	EXCESO DE INVERSIÓN	36
31.	GRAVAMENES Y PROHIBICIONES	36
32.	CUSTODIA DE VALORES (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)	37
33.	PARTES RELACIONADAS.....	37
33.	PARTES RELACIONADAS, continuación.....	38
34.	GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (Artículo 12 Ley N°20.712).....	38
35.	OTROS GASTOS DE OPERACIÓN.....	39
36.	INFORMACION ESTADISTICA	40
37.	CONSOLIDACIÓN DE SUBSIDIARIAS O FILIALES E INFORMACIÓN DE ASOCIADAS O COLIGADAS.....	43
38.	INGRESOS POR DIVIDENDOS	43
39.	SANCIONES.....	43
40.	INFORMACION POR SEGMENTOS	43
41.	HECHOS RELEVANTES	43
42.	HECHOS POSTERIORES.....	45
	INFORMACIÓN COMPLEMENTARIAS	46
	I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	46
	II. CARTERAS DE INVERSIÓN.....	49
	III. OTROS INFORMES	53
	IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES.....	55
	V. ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	57

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Tipo de Fondo

Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional (en adelante el “Fondo”), Run 9117-0 es un Fondo de Inversión Rescatable sujeto a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Apoquindo N° 3150, oficina 701, comuna de Las Condes, Santiago de Chile.

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

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

Las cuotas del Fondo se entienden inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 20.712. Asimismo, con fecha 28 de octubre de 2015, las cuotas del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, bajo el nemotécnico: “CFISECRFNA” para la serie A, “CFISECRFN1” para la serie UNO, “CFISECRFN2” para la serie DOS y “CFISECRFN3” para la serie TRES. Las cuotas Serie CUATRO del Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional fueron inscritas para cotizarse oficialmente en la Bolsa de Comercio de Santiago a contar del miércoles 29 de junio de 2016, bajo el código “CFISECRFN4”.

1.2 Objetivo

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

1.3 Aprobación reglamento interno

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

En acuerdo de Asamblea de Aportantes realizada con fecha 04-12-2014, se aprobó en forma unánime la transformación del Fondo pasando de un Fondo de Inversión Privado a Fondo de Inversión no rescatable, que se registrará por las disposiciones de la Ley 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, por el reglamento de dicha ley (Decreto Supremo N°129 de 2014), la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y Seguros N°365 de fecha 7 de mayo de 2014 y por las normas que resulten aplicables emitidas o que emita la Superintendencia de Valores y Seguros de tiempo en tiempo. Dada la transformación del Fondo en un fondo de inversión rescatable, se hace necesario el reemplazo íntegro del Reglamento Interno, el cuál fue depositado el día 30 de Diciembre de 2014 en el registro que para el efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, rigiendo a contar de esta misma fecha.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

1.4 Modificaciones al reglamento interno

Las modificaciones efectuadas al Reglamento Interno se encuentran descritas en Nota 41 “Hechos Relevantes”:

Al 30 de septiembre de 2016

En el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 se efectuó la siguiente modificación al texto del Reglamento Interno del Fondo:

- Con fecha 16 de junio de 2016, en cumplimiento a lo establecido en la sección III, de la Norma de Carácter General N° 365, se depositó en la superintendencia de valores y seguros , el texto refundido del fondo, con las modificaciones en el reglamento interno, que trata de una nueva serie CUATRO .(más detalles en Nota N°41 Hechos Relevantes)
- Con fecha 27 de septiembre de 2016, en cumplimiento a lo establecido en la sección III, de la Norma de Carácter General N° 365, se depositó en la superintendencia de valores y seguros , el texto refundido del fondo, con las modificaciones en el reglamento interno, que trata de lo siguiente: Sección G, N° 1.8 Mercados Secundarios y Sección H, N° 9 Beneficio tributario, en ambas agraga serie TRES (más detalles en Nota N°41 Hechos Relevantes)

Al 31 de diciembre de 2015

En el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2015 no se efectuaron modificaciones al texto del Reglamento Interno del Fondo.

1.5 Inicio de operaciones

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

1.6 Término de Operaciones

De acuerdo a su Reglamento Inteno el Fondo tiene una duración indefinida..

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración en Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 14 de octubre de 2016.

1.7 Aprobación de Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros referidos al 30 de septiembre de 2016, fueron autorizados para su emisión por la Administradora en la Sesión Ordinaria de Directorio efectuada el 14 de octubre de 2016.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

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 2016 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 7 Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

2.2 Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015; y los resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015.-

2.3 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que quieran invertir en un portafolio de instrumentos de renta fija, compuesto por bonos y títulos de deuda, tanto nacionales como extranjeros, que estén registrados como valores de oferta pública, al igual que en cuotas de fondos mutuos de inversión en renta fija y títulos representativos de productos, con una duración promedio ponderada de los activos de 5 años como máximo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.3 Conversión de moneda extranjera, continuación

b) Transacciones y saldos, continuación

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
	\$	\$	\$
Dólar Estadounidense	658,02	710,16	698,72
Unidad de Fomento	26.224,30	25.629,09	25.346,89

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

2.4.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantiene inversiones sólo en instrumentos de renta fija nacional.

2.4.1.2 Activos financieros a costo amortizado

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

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.1.3 Pasivos financieros

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

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

Los otros pasivos son medidos a costo histórico.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene pasivos financieros.

2.4.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

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

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

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

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.4 Activos y pasivos financieros, continuación

2.4.3 Estimación del valor razonable

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

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

2.5 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo de Inversión no realiza presentación neta o compensada de instrumentos financieros.

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación

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

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

De acuerdo a la evaluación realizada el Fondo no cumple con ninguno de los requisitos señalados anteriormente, adicionalmente, el oficio circular N° 657 emitido por la SVS exime a los Fondos de presentar sus estados financieros consolidados, por lo cual, las inversiones que mantiene deben ser valorizan utilizando el método de la participación.

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.6 Inversiones valorizadas por el método de participación, continuación

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

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

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

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

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

2.7 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar

Incluye las siguientes partidas:

i) Cuentas por cobrar y pagar intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

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

ii) Otros documentos y cuentas por cobrar

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

2.8 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo sólo mantiene en este rubro el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.9 Aportes (Capital pagado)

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

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

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

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

1. Diariamente se calculará el valor de los activos totales del Fondo.
2. Para calcular el valor de los activos se utilizará el valor de mercado de cada uno de ellos al día del cálculo respectivo. Dicho valor de mercado se calculará utilizando la metodología definida por la Superintendencia mediante la Circular N° 1.579, o aquélla que la modifique o reemplace. En el evento que algún instrumento no tenga un valor de mercado al día del cálculo respectivo, se utilizará para este cálculo el último valor de mercado conocido.
3. Al valor de los activos totales se restará el valor de las obligaciones vigentes que mantenga el Fondo, obteniéndose como resultado el "Valor Patrimonial del Fondo".
4. El valor de una Cuota será el resultado de dividir el Valor Patrimonial del Fondo por el número de Cuotas efectivamente suscritas y pagadas.

2.10 Otros Pasivos

a) Otros pasivos corriente

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

b) Otros pasivos no corrientes

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

2.11 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.11 Ingresos financieros e ingresos por dividendos, continuación

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

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

2.12 Dividendos por pagar

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

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

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

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

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

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

2.13 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo. El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N° 20.712.

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS, continuación

2.13 Tributación, continuación

- I. Aquellos que no sean necesarios para el desarrollo de las actividades e inversiones que la ley permite efectuar al Fondos.
- II. Los prestamos que los Fondos de Inversión efectúen a sus aportantes contribuyentes del impuesto global complementario o adicional.
- III. El uso o goce, a cualquier título, o sin título alguno, que beneficie a uno o mas aportantes, contribuyentes del impuesto global complementario o adicional, su cónyuge o hijos no emancipados legalmente de éstos, de los bienes del activo del Fondo de Inversión.
- IV. La entrega de bienes del Fondo de Inversión en garantía de obligaciones, directas o indirectas, de los aportantes contribuyentes del impuesto Global Complementario o Adicional.

- V. La diferencia de valor que se determinen por aplicación de la facultada de tasación ejercida conforme a la letra e), numeral 1 del artículo 81 de la Ley N°20.712.

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

2.14 Garantías

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

2.15 Hipótesis de negocio en marcha

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

2.16 Segmentos

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

2.17 Reclasificaciones

En los presentes estados financieros no se han efectuado reclasificaciones a los saldos.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	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

El Fondo en virtud de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 592 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros ha aplicado en forma anticipada en sus estados financieros los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9 (versión 2009) en lo que se refiere a instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar de enero 2018 (Fase 2, Metodología de deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), no han sido adoptados a la fecha de estos estados financieros. La Administración se encuentra evaluando el efecto que estas modificaciones posteriores a NIIF 9 tendrán al momento de su aplicación efectiva, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que éstas tendrán hasta que la Administración realice una revisión detallada.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

3. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

3.2 Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros Fase 2 Metodología del deterioro	1 de enero de 2018
NIIF 9, Instrumentos Financieros Fase 3 Contabilidad de cobertura	1 de enero de 2018
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
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
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La Administración estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros a reportar.

4. CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la presentación de sus Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, cuyo texto fue depositado en el Registro de Depósito de Reglamentos Internos con fecha 16 de junio de 2016 y que entró en vigencia el 28 de junio de 2016 el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avenida Apoquindo N° 3150, oficina 701, comuna de Las Condes, Santiago y en el sitio web corporativo, <http://www.inversionessecurity.cl> y en el sitio web de la Superintendencia de Valores y seguros <http://www.svs.cl>.

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

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

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

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	%Mínimo	%Máximo
1. Títulos de deuda		
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.		
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	-	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	-	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	-	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N°18.045.	-	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	-	100
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.		
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	-	25
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	-	25
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	-	25
2. Otros instrumentos.		
2.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.		
2.1.1 Títulos representativos de índices de instrumentos de deuda extranjeros que cumplan con las condiciones para ser calificados de transacción bursátil.	-	25
2.1.2 Títulos representativos de índices de instrumentos de deuda extranjeros que no cumplan con las condiciones para ser calificados de transacción bursátil.	-	10
2.2 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.		
2.2.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Superintendencia de Valores y Seguros.	-	25

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

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el 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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Inversión en cuotas de propia emisión

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

- a) Las cuotas deberá ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.
- b) Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Superintendencia autorice.
- c) El fondo no podrá adquirir cuotas de propiedad de la Administradora, sus personas relacionadas, directores, gerentes, administradores y ejecutivos principales, salvo que se trate de un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- d) El fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de cuotas que representativa de hasta el 1% de su patrimonio, dicho límite no aplicara en caso de que la adquisición se realice en un proceso de recompra de cuotas dirigida a todas las series.
- e) Las cuotas adquiridas deberán encontrarse totalmente pagadas y libres de todo gravamen o prohibición.
- f) La inversión en cuotas de propia emisión no podrá superar el plazo de 1 año corrido contado desde la fecha de su adquisición.

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

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

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

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

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

Operaciones que realizará el Fondo

Política de inversión en instrumentos derivados

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

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

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Política de inversión en instrumentos derivados:, continuación

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores

No Aplica.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO, continuación

Política de operaciones con retroventa o retrocompra

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

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

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

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

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

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

Política para otro tipo de operaciones

El Fondo, podrá realizar otro tipo de operaciones que en el futuro le autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

Tratamiento de los excesos

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

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

- a) Excesos por causas imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 30 días corridos contados desde producido.
- b) Excesos por causas no imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

6.1 Riesgos Financieros

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

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

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

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

6.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

6.2.1 Riesgos de mercado

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

6.2.1. a) Riesgo de precios

Se refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. El presente Fondo no se encuentra vulnerable a este riesgo por carecer de acciones en cartera.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.1. a) Riesgo de precios, continuación

Dadas las características de las inversiones del Fondo, éste se encuentra expuesto a riesgos de precios al 30 de septiembre de 2016, aún cuando este riesgo no estaba presente al cierre del 31 de diciembre de 2015.

A continuación, se muestran los escenarios de tensión ante una caída del mercado para la posición:

Al 30 de septiembre de 2016

Escenario de Tensión	Activo Total M\$	Exposición (*) M\$	Impacto sobre el Activo Total M\$	Impacto sobre Activo Total (%)
(1%)	56.300.423	526.524	(5.265)	(0,01%)
(5%)	56.300.423	526.524	(26.326)	(0,05%)
(10%)	56.300.423	526.524	(52.652)	(0,09%)

(*) Corresponde a las cuotas de fondos mutuos

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.

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.

6.2.1. b) Riesgo cambiario

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

Al 30 de septiembre de 2016

Escenario de estrés	Activo Total M\$	Exposición M\$	Impacto sobre el Activo Total M\$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	56.300.423	51.253.578	5.125.358	9,10%
CLP/UF +5%	56.300.423	51.253.578	2.562.679	4,55%
CLP/UF +1%	56.300.423	51.253.578	512.536	0,91%
CLP/UF -1%	56.300.423	51.253.578	(512.536)	(0,91%)
CLP/UF -5%	56.300.423	51.253.578	(2.562.679)	(4,55%)
CLP/UF -10%	56.300.423	51.253.578	(5.125.358)	(9,10%)

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2.1. b) Riesgo cambiario, continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Escenario de estrés	Activo Total M\$	Exposición M\$	Impacto sobre el Activo Total M\$	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF +10%	48.099.602	39.220.909	3.922.091	8,15%
CLP/UF +5%	48.099.602	39.220.909	1.961.045	4,08%
CLP/UF +1%	48.099.602	39.220.909	392.209	0,82%
CLP/UF -1%	48.099.602	39.220.909	(392.209)	(0,82%)
CLP/UF -5%	48.099.602	39.220.909	(1.961.045)	(4,08%)
CLP/UF -10%	48.099.602	39.220.909	(3.922.091)	(8,15%)

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.

6.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

Al 30 de septiembre de 2016

Escenario de estrés	Activo Total M\$	Exposición M\$	Impacto sobre el Activo Total M\$	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	56.300.423	36.333.295	2.407.664	4,28%
-50bps	56.300.423	36.333.295	1.203.832	2,14%
-10bps	56.300.423	36.333.295	240.766	0,43%
-5bps	56.300.423	36.333.295	120.383	0,21%
-1bps	56.300.423	36.333.295	24.077	0,04%
+1bps	56.300.423	36.333.295	-24.077	(0,04%)
+5bps	56.300.423	36.333.295	-120.383	(0,21%)
+10bps	56.300.423	36.333.295	-240.766	(0,43%)
+50bps	56.300.423	36.333.295	-1.203.832	(2,14%)
+100bps	56.300.423	36.333.295	-2.407.664	(4,28%)

Al 31 de diciembre de 2015

Escenario de estrés	Activo Total M\$	Exposición M\$	Impacto sobre el Activo Total M\$	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	48.099.602	47.901.659	1.583.317	3,3%
-50bps	48.099.602	47.901.659	791.658	1,6%
-10bps	48.099.602	47.901.659	158.332	0,3%
-5bps	48.099.602	47.901.659	79.166	0,2%
-1bps	48.099.602	47.901.659	15.833	0,0%
+1bps	48.099.602	47.901.659	(15.833)	(0,0%)
+5bps	48.099.602	47.901.659	(79.166)	(0,2%)
+10bps	48.099.602	47.901.659	(158.332)	(0,3%)
+50bps	48.099.602	47.901.659	(791.658)	(1,6%)
+100bps	48.099.602	47.901.659	(1.583.317)	(3,3%)

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.1. c) Riesgo de tipo de interés, 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.

6.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.
- ✓ Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Actividades de Mitigación

- El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.2 Riesgo de crédito , continuación

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 30 de septiembre de 2016

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	AAA M\$	AA M\$	A M\$	BBB M\$	B M\$	D M\$	NA M\$	Total M\$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	14.134.583	19.709.117	7.134	-	-	-	-	33.850.834
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	29.894	12.184.739	7.198.273	107.878	209.174	6.680	-	19.736.638
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	574.921	574.921
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	751.676	307.248	-	-	-	-	-	1.058.924
Total	14.916.153	32.201.104	7.205.407	107.878	209.174	6.680	574.921	55.221.317

Al 31 de diciembre de 2015

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	AAA M\$	AA M\$	A M\$	BBB M\$	B M\$	D M\$	NA M\$	Total M\$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	11.250.621	9.082.814	993.175	-	-	-	-	21.326.610
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	21.052.238	3.589.928	105.028	-	-	-	24.747.194
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	524.229	524.229
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	949.854	353.772	-	-	-	-	-	1.303.626
Total	12.200.475	30.488.824	4.583.103	105.028	-	-	524.229	47.901.659

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

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.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.2 Gestión de riesgo financiero, continuación

6.2.3 Riesgo de Liquidez, continuación

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 2016 y 2015.

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:

Al 30 de septiembre de 2016

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Menos de 7 días M\$	De 7 días A 1 mes M\$	De 1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin Vencimiento Estipulado M\$	Total M\$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	33.850.835	-	33.850.835
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	352.992	19.383.645	-	19.736.637
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	-	-	4.423	570.498	-	574.921
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	3.815	1.055.109	-	1.058.924
Total	-	-	361.230	54.860.087	-	55.221.317

Al 31 de diciembre de 2015

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Menos de 7 días M\$	De 7 días A 1 mes M\$	De 1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin Vencimiento Estipulado M\$	Total M\$
Bonos Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	21.326.610	-	21.326.610
Bonos Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	-	335.234	24.411.960	-	24.747.194
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	524.229	-	524.229
Letras de Créditos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	1.303.626	-	1.303.626
Total	-	-	335.234	47.566.425	-	47.901.659

6.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.3 Gestión de riesgo de capital, continuación

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

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

6.4 Estimación del valor razonable

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

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

El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

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 al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.4 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Al 30 de septiembre de 2016

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Bonos bancos e instituciones financieras	33.850.835	-	33.850.835
Bonos empresas y sociedades securitizadoras	19.736.637	-	19.736.637
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	574.921	-	574.921
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.058.924	-	1.058.924
Cuotas de fondos mutuos	526.524	-	526.524
Total	55.747.841	-	55.747.841

Al 31 de diciembre de 2015

Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Total M\$
Bonos bancos e instituciones financieras	21.326.610	-	21.326.610
Bonos empresas y sociedades securitizadoras	24.747.194	-	24.747.194
Bonos emitidos por Estados o Bancos Centrales	524.229	-	524.229
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.303.626	-	1.303.626
Total	47.901.659	-	47.901.659

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

6.4 Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

6.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones Contables críticas

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

Valor razonable de instrumentos financieros derivados

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

No obstante, al 30 de septiembre de 2016 y al 31 diciembre de 2015, el Fondo no presenta este tipo de inversiones.

a) Valor razonable de instrumentos que a cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

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

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

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

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

Moneda funcional

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

a) Activos y pasivos

Títulos de renta variable	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Cuotas de fondos mutuos	526.524	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-
Títulos de deuda		
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.058.924	1.303.626
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	53.587.472	46.073.804
Títulos de deuda de securitización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	574.921	524.229
Otros títulos de deuda	-	-
Otras Inversiones		
Derecho por operaciones de derivados	4.099	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	55.751.940	47.901.659

b) Efectos en resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):	30/09/2016 M\$	30/09/2015 M\$
Resultados realizados	36.415	810.063
Resultados no realizados	1.537.918	(780.135)
Total ganancias/(pérdidas)	1.574.333	29.928
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias/(pérdidas) netas	1.574.333	29.928

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

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

c) Composición de la cartera Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Instrumento	Al 30 de septiembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	526.524	-	526.524	0,94%	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	526.524	-	526.524	0,94%	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	1.058.924	-	1.058.924	1,88%	1.303.626	-	1.303.626	2,71%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	53.587.472	-	53.587.472	95,18%	46.073.804	-	46.073.804	95,79%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	574.921	-	574.921	1,02%	524.229	-	524.229	1,09%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	55.221.317	-	55.221.317	98,08%	47.901.659	-	47.901.659	99,59%
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	4.099	-	4.099	0,01%	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	4.099	-	4.099	0,01%	-	-	-	-
Total	55.751.940	-	55.751.940	99,03%	47.901.659	-	47.901.659	99,59%

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

Títulos de deuda	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Saldo de Inicio	47.901.659	3.368.255
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda cobrados	3.045.493	1.892.621
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda devengados	123.922	504.500
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.537.918	(1.584.969)
Adiciones	94.699.910	190.442.817
Ventas	(91.556.962)	(146.721.565)
Otros movimientos	-	-
Saldo Final	55.751.940	47.901.659

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta activos de esta naturaleza.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene activos financieros valorizados a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo presenta activos de esta naturaleza en el siguiente cuadro:

Instrumento	Al 30 de septiembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	322.517	-	322.517	0,57%	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	322.517	-	322.517	0,57%	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	322.517	-	322.517	0,57%	-	-	-	-

12. INVERSIONES VALORIZADAS AL METODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene propiedades de inversión.

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

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo presenta los siguientes saldos en cuentas y documentos por pagar por operaciones.

Descripción	Moneda origen	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Inversiones con retención	CLP	64.000	
Comisión RF por Pagar	CLP	329	
Totales		64.329	-

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

15. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene pasivos de esta naturaleza.

16. PRÉSTAMOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene préstamos que informar.

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene otros pasivos financieros

18. OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	Moneda origen	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Cupones por Cobrar	CLP	135.087	180.573
Retención 4% por cobrar	CLP	331	331
Otras Cuentas Por Cobrar	CLP	3.719	-
Totales		139.137	180.904

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	Moneda origen	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Gastos operacionales	CLP	1.291	5.946
Provisión dividendo mínimo	CLP	-	87.301
Totales		1.291	93.247

19. INGRESOS ANTICIPADOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene ingresos anticipados.

20. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene otros activos y otros pasivos.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

21. INTERESES Y REAJUSTES

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la composición de este rubro comprende los siguientes saldos:

Descripción	01.01.2016 al 30.09.2016 M\$	01.01.2015 al 30.09.2015 M\$	01.07.2016 al 30.09.2016 M\$	01.07.2015 al 30.09.2015 M\$
Títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados:			-	-
A valor razonable con efecto en resultados	1.580.261	2.116.500	(1.546.751)	160.563
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-
Activos financieros a costo amortizados	-	-	-	-
Total	1.580.261	2.116.500	(1.546.751)	160.563

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AFECTOS A CONTABILIDAD DE COBERTURA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

23. OTROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, en el rubro otros del estado de resultados integrales no presenta saldos.

24. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Descripción	Moneda	30/09/2016 M\$	31/12/2015 M\$
Banco Security	CLP	86.829	17.039
Totales		86.829	17.039

25. 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. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

30 de septiembre de 2016

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	4.344.624	1.269,5126
Uno	21.926.231	1.091,7382
Dos	4.689.720	1.099,5853
Tres	7.260.892	1.109,7444
Cuatro	13.403.745	1.012,0632
Total	51.625.212	

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

25. CUOTAS EMITIDAS, continuación

31 de diciembre de 2015

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota \$
A	4.663.518	1.189,3692
Uno	19.640.523	1.025,6390
Dos	12.698.125	1.029,7988
Tres	9.007.018	1.035,1596
Total	46.009.184	

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

a) Al 30 de septiembre de 2016:

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
100.000.000	-	-	51.625.212

Movimiento	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres	Serie Cuatro	Total
Saldo de Inicio	4.663.518	19.640.523	12.698.125	9.007.018	-	46.009.184
Colocaciones del período	1.179.745	15.521.408	2.928.200	227.431	13.433.513	33.290.296
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Disminuciones	(1.498.638)	(13.235.700)	(10.936.606)	(1.973.557)	(29.768)	(27.674.269)
Saldo al cierre	4.344.624	21.926.231	4.689.720	7.260.892	13.403.745	51.625.212

b) Al 31 de diciembre de 2015:

Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
100.000.000	-	-	46.009.184

Movimiento	Serie A	Serie Uno	Serie Dos	Serie Tres	Total
Saldo de Inicio	2.938.425	-	-	-	2.938.425
Colocaciones del período	5.044.126	41.866.923	17.024.840	14.103.842	78.039.731
Transferencias	-	-	-	-	-
Disminuciones	(3.319.033)	(22.226.400)	(4.326.715)	(5.096.824)	(34.968.972)
Saldo al cierre	4.663.518	19.640.523	12.698.125	9.007.018	46.009.184

Durante el año 2016 y 2015 se produjeron rescates de cuotas, los cuales se pagaron al valor cuota vigente en la fecha de pago del rescate.

26. REPARTO BENEFICIOS A LOS APORTANTES

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Fondo ha efectuado reparto de beneficios a los aportantes de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2016

Fecha de distribución	Monto por cuota		Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	SERIE	\$	M\$	
30-06-2016	SERIE A	2,9779	11.269	Definitivo
30-06-2016	SERIE UNO	2,5634	45.576	Definitivo
30-06-2016	SERIE DOS	2,5790	12.176	Definitivo
30-06-2016	SERIE TRES	2,5990	18.280	Definitivo
TOTAL			87.301	

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

26.REPARTO BENEFICIOS A LOS APORTANTES , continuación

Al 31 de diciembre de 2015

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido	Tipo de dividendo
	\$	M\$	
16-10-2015	1,9816	137.960	(*) Definitivo
TOTAL		137.960	

(*) El dividendo distribuido incluye intereses y reajustes de acuerdo al artículo N° 80 de la LUF, el monto histórico asciende a M\$135.063.

27.RENTABILIDAD DEL FONDO

La rentabilidad nominal y real de las cuotas del Fondo, obtenida Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

SERIE A

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo	Ultimos 12	Ultimos 24
Nominal	6,7383%	5,7670%	11,1982%
Real	4,3157%	2,2282%	2,4791%

SERIE UNO

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	6,4447%	5,3782%	-
Real	4,0287%	1,8525%	-

SERIE DOS

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	6,7767%	5,8178%	-
Real	4,3532%	2,2773%	-

SERIE TRES

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	7,2051%	6,3857%	-
Real	4,7719%	2,8263%	-

SERIE CUATRO

Al 30 de septiembre de 2016

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	1,1052%	-	-
Real	0,9490%	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

27. RENTABILIDAD DEL FONDO, continuación

SERIE A

Al 31 de diciembre de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo	Ultimos 12	Ultimos 24
Nominal	2,9981%	2,9981%	11,9072%
Real	(1,0287%)	(1,0287%)	1,7792%

SERIE UNO

Al 31 de diciembre de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	2,5460%	-	-
Real	(1,4631%)	-	-

SERIE DOS

Al 31 de diciembre de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	2,9606%	-	-
Real	(1,0647%)	-	-

SERIE TRES

Al 31 de diciembre de 2015

Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual	Ultimos 12 meses	Ultimos 24 meses
Nominal	3,4951%	-	-
Real	(0,5511%)	-	-

Las series UNO ; DOS ; TRES iniciaron sus operaciones el 7 de enero de 2015 y la serie CUATRO el 16 de agosto de 2016.-

28. VALOR ECONÓMICO DE LA CUOTA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene inversiones a los cuales aplique calcular valor económico.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene inversiones acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

30. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

31. GRAVAMENES Y PROHIBICIONES

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

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

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

Al 30 de septiembre de 2016

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	55.221.317	98,4786%	98,0833%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	853.140	1,5214%	1,5153%	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	56.074.457	100,0000%	99,5986%	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Entidades	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros y Nacionales	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	47.901.659	100,0000%	99,5885%	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera de Inversiones en Custodia	47.901.659	100,0000%	99,5885%	-	-	-

33.PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo N° 100 de la Ley de Mercado de Valores.

1) Remuneración por administración

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

33.PARTES RELACIONADAS, continuación

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

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

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

El total de remuneración al 30 de septiembre de 2016 y 2015 ascendió a M\$320.412 y M\$381.339, adeudándose M\$1.624 y M\$2.709.- al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 respectivamente.

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no mantiene cuotas de entidades relacionadas a la Administradora.

3) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no ha efectuado transacciones con otro fondo de la misma sociedad administradora, con personas relacionadas a ésta, o con sus aportantes.

34.GARANTIA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (Artículo 12 Ley N°20.712)

El detalle de garantía vigente al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2016

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Security	24.000	08-01-2016	09-01-2017

Al 31 de Diciembre de 2015

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Security	10.000	09-01-2015	09-01-2016

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

35. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Fondo presenta los siguientes gastos de operación:

Tipo de Gasto	Monto Acumulado Ejercicio Actual 30.09.2016	Monto Acumulado Ejercicio Anterior 30.09.2015	Monto del Trimestre 01.07.2016 30.09.2016	Monto del Trimestre 01.07.2015 30.09.2015
Software	6.417	3.667	1.256	2.685
Custodia de valores	3.781	1.360	935	891
Auditoría	1.338	924	457	434
Valorización	1.197	804	365	450
Otros	2.338	1.874	367	1.296
Comisiones corredores RF	4.254	1.241	732	1.241
TOTALES	19.325	9.870	4.112	6.997
% Sobre el activo del fondo	0,0343	0,0135	0,0073	0,0095

1. Gastos determinables de cargo del Fondo

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

- a) Las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo en el mercado nacional y extranjero.
- b) Pagos realizados por procesos de auditoría, preparación y publicación de información a clientes y al público en general, clasificaciones de riesgo del fondo, mantención y/o adquisición de software y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.
- c) Intereses, impuesto y comisiones pagadas en operaciones de endeudamiento de las referidas en la letra D de este reglamento.
- d) Derechos o tasas correspondientes al depósito del Reglamento Interno del Fondo en el Registro de la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad competente.
- e) Gastos de comercialización de las cuotas del fondo.
- f) Gastos bancarios derivados de operaciones propias del fondo.

2. Gastos no determinables de cargo del Fondo.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

35. OTROS GASTOS DE OPERACION, continuación

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

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

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

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

6. Forma en que se devengaran los gastos

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

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

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

36. INFORMACION ESTADISTICA

La información estadística por serie de cuotas para el último día de cada mes por el periodo terminado Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

SERIE A

Al 30 de septiembre de 2016

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.204,5723	1.204,5723	5.222.538	16
02	1.217,8856	1.217,8856	5.293.957	23
03	1.223,9481	1.223,9481	5.248.577	22
04	1.229,5717	1.229,5717	5.256.682	22
05	1.241,2347	1.241,2347	4.710.123	20
06	1.244,0059	1.244,0059	4.707.647	20
07	1.248,7682	1.248,7682	5.365.303	21
08	1.260,8100	1.260,8100	5.984.579	24
09	1.269,5126	1.269,5126	5.515.556	21

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

SERIE UNO

Al 30 de septiembre de 2016

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.038,4255	1.038,4255	19.992.867	56
02	1.049,5964	1.049,5964	20.228.233	57
03	1.054,4927	1.054,4927	15.894.270	51
04	1.059,0184	1.059,0184	15.218.452	51
05	1.068,7308	1.068,7308	16.077.571	53
06	1.070,7936	1.070,7936	19.094.722	57
07	1.074,5578	1.074,5578	21.300.468	65
08	1.084,5815	1.084,5815	26.505.609	80
09	1.091,7382	1.091,7382	23.937.705	69

SERIE DOS

Al 30 de septiembre de 2016

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.043,0045	1.043,0045	10.729.606	9
02	1.054,5724	1.054,5724	10.794.280	9
03	1.059,8652	1.059,8652	4.817.242	7
04	1.064,7771	1.064,7771	4.039.141	5
05	1.074,9208	1.074,9208	4.077.620	5
06	1.077,3630	1.077,3630	5.086.218	6
07	1.081,5311	1.081,5311	5.033.499	6
08	1.092,0047	1.092,0047	7.192.539	8
09	1.099,5853	1.099,5853	5.156.747	7

SERIE TRES

Al 30 de septiembre de 2016

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.048,9095	1.048,9095	9.447.546	4
02	1.060,9925	1.060,9925	9.455.939	4
03	1.066,8005	1.066,8005	7.503.299	3
04	1.072,2142	1.072,2142	7.541.377	3
05	1.082,9192	1.082,9192	7.616.670	3
06	1.085,8558	1.085,8558	7.637.324	3
07	1.090,5508	1.090,5508	7.683.609	3
08	1.101,6106	1.101,6106	7.998.675	3
09	1.109,7444	1.109,7444	8.057.734	3

SERIE CUATRO

Al 30 de septiembre de 2016

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	-	-	-	-
02	-	-	-	-
03	-	-	-	-
04	-	-	-	-
05	-	-	-	-
06	1.089,8394	1.089,8394	7.678.597	-
07	1.089,9501	1.089,9501	7.679.377	3
08	1.005,0843	1.005,0843	1.879.372	14
09	1.012,0632	1.012,0632	13.565.437	74

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, continuación

SERIE A

Al 31 de diciembre de 2015

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.158,1608	1.158,1608	2.929.623	11
02	1.166,9625	1.166,9625	2.946.857	11
03	1.175,3410	1.175,3410	3.220.486	12
04	1.169,7256	1.169,7256	4.406.019	16
05	1.176,2610	1.176,2610	4.937.308	19
06	1.085,1585	1.085,1585	5.513.000	18
07	1.192,7359	1.192,7359	6.108.932	20
08	1.200,8447	1.200,8447	7.499.857	24
09	1.200,2919	1.200,2919	7.635.493	25
10	1.196,5229	1.196,5229	7.597.827	25
11	1.194,8487	1.194,8487	6.278.543	21
12	1.189,3692	1.189,3692	5.546.645	18

SERIE UNO

Al 31 de diciembre de 2015

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.002,0520	1.002,0520	9.089.658	29
02	1.009,3825	1.009,3825	11.302.429	34
03	1.016,3124	1.016,3124	24.402.961	59
04	1.011,1567	1.011,1567	27.797.125	65
05	1.016,5039	1.016,5039	29.008.857	67
06	1.023,8894	1.023,8894	32.982.107	78
07	1.030,1302	1.030,1302	34.528.927	80
08	1.036,8096	1.036,8096	35.737.864	85
09	1.036,0187	1.036,0187	37.862.498	89
10	1.032,4428	1.032,4428	31.627.330	83
11	1.030,6865	1.030,6865	21.813.486	61
12	1.025,6390	1.025,6390	20.144.087	57

SERIE DOS

Al 31 de diciembre de 2015

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.002,3393	1.002,3393	1.290.302	1
02	1.009,9939	1.009,9939	2.301.380	2
03	1.017,2871	1.017,2871	7.637.295	8
04	1.012,4664	1.012,4664	9.255.459	9
05	1.018,1637	1.018,1637	7.887.916	8
06	1.025,9069	1.025,9069	10.484.964	10
07	1.032,5063	1.032,5063	11.327.128	10
08	1.039,5684	1.039,5684	12.405.831	11
09	1.039,1310	1.039,1310	15.120.397	12
10	1.035,9101	1.035,9101	15.094.492	12
11	1.034,5010	1.034,5010	13.350.779	10
12	1.029,7988	1.029,7988	13.076.514	9

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

36. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA, continuación

Al 31 de diciembre de 2015, continuación

SERIE TRES

Al 31 de diciembre de 2015

Mes	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio M\$	N° aportantes
01	1.002,7061	1.002,7061	7.327.537	2
02	1.010,7786	1.010,7786	7.386.529	2
03	1.018,5404	1.018,5404	7.443.250	2
04	1.014,1494	1.014,1494	7.411.162	2
05	1.020,2931	1.020,2931	12.369.715	4
06	1.028,4932	1.028,4932	14.469.130	4
07	1.035,5563	1.035,5563	12.554.762	4
08	1.043,1131	1.043,1131	12.646.377	4
09	1.043,1329	1.043,1329	12.646.618	4
10	1.040,3720	1.040,3720	12.631.577	4
11	1.039,4140	1.039,4140	14.057.513	5
12	1.035,1596	1.035,1596	9.323.701	4

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene sociedades en las cuales posea control directo o indirecto, sobre las cuales deba proporcionar información.

38. INGRESOS POR DIVIDENDOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene ingresos por dividendos que informar.

39. SANCIONES

Durante el período finalizado Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el Fondo, la Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

40. INFORMACION POR SEGMENTOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el Fondo no se ha clasificado en segmentos.

41. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de septiembre de 2016

1. El 9 de enero de 2016 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF 24.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.
2. Con fecha 15 de enero de 2016, en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2º del artículo 10 de la Ley 18.045 y la Norma de Carácter General N° 30, se comunica como hecho esencial que en sesión ordinaria de directorio celebrada en esta misma fecha, se ha dado cuenta de la renuncia al cargo de Director del Directorio de esta administradora del señor Felipe Larraín Melo, en su reemplazo fue designado como nuevo Director, el señor Gonzalo Baraona Bezanilla.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre de 2016, continuación

3. Con fecha 16 de junio de 2016, en cumplimiento a lo establecido en la sección III, de la Norma de Carácter General N° 365, se depositó en la superintendencia de valores y seguros, el texto refundido del fondo, con las modificaciones en el reglamento interno, cuyas principales modificaciones se detallan a continuación:

- Sección F, N° 1 Series, Se agrega nueva serie CUATRO.
Nombre de la serie: CUATRO
Requisito de ingreso: Aportes por montos iguales o superiores a CLP 10.000.000.
V. Cuota Inicial: 1,000 pesos chilenos.
Moneda aporte: Pesos Chilenos.
Moneda rescate: Pesos Chilenos.

Otra característica relevante: La serie está dirigida a inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 10.000.000 y que además, dicha inversión se acoja al régimen tributario establecido en el N° 2 del Art° 107 de la L.I.R.

En el caso que existiere participes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie a no ser que con dicho aporte se alcance el monto antes señalado.

- Sección F, N° 2 Remuneraciones de cargo del fondo y gastos, Se agrega nueva serie CUATRO.
Serie CUATRO
Remuneración Fija: 1,55% Anual I.V.A Incluido
Remuneración Variable: No aplica
Gastos de operación: El porcentaje máximo de los gastos de operación es de un 0,5 % anual sobre el patrimonio del fondo, distribuido proporcionalmente en la parte que le corresponda a la serie.
- Sección G, N° 1.8 Mercados Secundarios.
El Fondo para asegurar a los aportantes o participes de la serie CUATRO, que puedan contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las cuotas, contará con Market Maker.
- Sección H, N° 9 Beneficio tributario.
Para los efectos de acoger la serie CUATRO al beneficio tributario establecido en el artículo 107 N°2 de la Ley de la Renta, la Administradora deberá distribuir entre los aportantes de dicha serie la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido en la proporción que corresponda, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el presente Reglamento Interno.

4. Con fecha 27 de septiembre de 2016, en cumplimiento a lo establecido en la sección III, de la Norma de Carácter General N° 365, se depositó en la superintendencia de valores y seguros, el texto refundido del fondo, con las modificaciones en el reglamento interno, cuyas principales modificaciones se detallan a continuación:

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

41. HECHOS RELEVANTES, continuación

Al 30 de septiembre de 2016, continuación

- Sección G, N° 1.8 Mercados Secundarios.

El Fondo para asegurar a los aportantes o partícipes de las series CUATRO y TRES, que puedan contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las cuotas, contará con Market Maker..

- Sección H, N° 9 Beneficio tributario.

Para los efectos de acoger las series CUATRO y TRES al beneficio tributario establecido en el artículo 107 N°2 de la Ley de la Renta, la Administradora deberá distribuir entre los aportantes de dichas series la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido en la proporción que corresponda, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los beneficios netos percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos. Lo anterior se establece sin perjuicio de los demás requisitos que deban cumplirse para efectos de acogerse al referido beneficio tributario, de conformidad con lo dispuesto en dicho artículo 107 y en el presente Reglamento Interno.

5. El directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. al día 30 de septiembre de 2016, se encuentra integrado por las siguientes personas:

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

Al 30 de septiembre de 2016, el gerente general de Administradora General de Fondos Security S.A. es don Juan Pablo Lira Tocornal.

Al 31 de diciembre de 2015

En el período comprendido entre el 1° de enero y 31 de diciembre de 2015 no se presentaron Hechos Relevantes.

42. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de octubre de 2016 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 al 30 de septiembre de 2016

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIAS

I. ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES				
Descripción	Monto invertido			% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional	Extranjero	Total	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
anónimas abiertas	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas abiertas en garantía	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	526.524	-	526.524	0,9352%
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificado de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Bonos registrados	53.587.472	-	53.587.472	95,1813%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.058.924	-	1.058.924	1,8808%
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	574.921	-	574.921	1,0212%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	4.099	-	4.099	0,0073%
TOTALES	55.751.940	-	55.751.940	99,0258%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO		
Descripción	01/01/2016 30/09/2016	01/01/2015 30/09/2015
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	5.376.532	2.207.009
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	36.415	810.063
Intereses percibidos en títulos de deuda	3.045.493	1.396.946
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
Otros	2.294.624	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(5.333.972)	(1.487.067)
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	-	-
Valorización de títulos de deuda	(5.333.972)	(1.487.067)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	3.112.035	1.426.486
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	2.988.113	706.932
Intereses devengados en títulos de deuda	123.922	719.554
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	(339.737)	(391.209)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(320.412)	(381.339)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(19.325)	(846)
Otros gastos	-	(9.024)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.814.858	1.755.219

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

C. ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS		
Descripción	01/01/2016 30/09/2016	01/01/2015 30/09/2015
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(297.177)	328.733
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	5.376.532	2.207.009
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(5.333.972)	(1.487.067)
Gastos del ejercicio (menos)	(339.737)	(391.209)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(135.063)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(318.805)	530.955
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(313.971)	662.591
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.501.251	581.845
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	235.180	80.746
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(1.794.889)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(255.513)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(4.834)	(131.636)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.799.723)	(131.636)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	1.794.889	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(615.982)	724.625

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

II. CARTERAS DE INVERSIÓN

1) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo tiene inversiones en valores o instrumentos emitidos por emisores nacionales.

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																			
Clasificación del instrumento en el Estado	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de vencimiento	Situación del instrumento	Clasificación de riesgo	Grupo o Emisor	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de Valorización			Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país	Porcentajes		
											TIR, valor par o precio	Código de valor	Bases tasa				Tipo de interés	del capital del emisor	del activo del emisor
1	BBBVJ51113	97.032.000-8	CL	BB	2019-05-01	1	AA	37	4.000.000	UF	1	365	RC	1,66	109.699	CL	0,000%	0,000%	0,1948%
1	BBBVJ51113	97.032.000-8	CL	BB	2019-05-01	1	AA	37	32.000.000	UF	1	365	RC	1,66	877.596	CL	0,000%	0,000%	1,5588%
1	BBBVJ51113	97.032.000-8	CL	BB	2019-11-01	1	AA	37	13.000.000	UF	1	365	RC	1,7	358.246	CL	0,000%	0,000%	0,6363%
1	BBBVJ51113	97.032.000-8	CL	BB	2019-05-01	1	AA	37	35.000.000	UF	1	365	RC	1,66	959.870	CL	0,000%	0,000%	1,7049%
1	BBBVJ51113	97.032.000-8	CL	BB	2019-05-01	1	AA	37	28.000.000	UF	1	365	RC	1,66	767.896	CL	0,000%	0,000%	1,3639%
1	BBBVK40212	97.032.000-8	CL	BB	2024-02-01	1	AA	37	30.000.000	UF	1	365	RC	1,94	846.599	CL	0,000%	0,000%	1,5037%
1	BBCIAB0708	97.006.000-6	CL	BB	2018-07-01	1	AA+	13	5.000.000	UF	1	365	RC	1,82	127.057	CL	0,000%	0,000%	0,2257%
1	BBCIAG0513	97.006.000-6	CL	BB	2018-05-01	1	AA+	13	297.050.000.000	\$\$	1	365	RC	4,8	304.412	CL	0,000%	0,000%	0,5407%
1	BBCIAG0513	97.006.000-6	CL	BB	2018-05-01	1	AA+	13	487.000.000.000	\$\$	1	365	RC	4,8	468.326	CL	0,000%	0,000%	0,8318%
1	BBBVM31113	97.032.000-8	CL	BB	2019-11-01	1	AA	37	6.000.000	UF	1	365	RC	1,7	165.344	CL	0,000%	0,000%	0,2937%
1	BBCIAB0708	97.006.000-6	CL	BB	2018-07-01	1	AA+	13	15.000.000	UF	1	365	RC	1,82	381.170	CL	0,000%	0,000%	0,6770%
1	BBCIAG0513	97.006.000-6	CL	BB	2018-05-01	1	AA+	13	251.350.000.000	\$\$	1	365	RC	4,8	257.579	CL	0,000%	0,000%	0,4575%
1	BBCIAG0513	97.006.000-6	CL	BB	2018-05-01	1	AA+	13	22.850.000.000	\$\$	1	365	RC	4,8	23.416	CL	0,000%	0,000%	0,0416%
1	BBCIAB0708	97.006.000-6	CL	BB	2018-07-01	1	AA+	13	5.000.000	UF	1	365	RC	1,82	127.057	CL	0,000%	0,000%	0,2257%
1	BBCI570214	97.080.000-K	CL	BB	2021-02-01	1	AA	2	31.000.000	UF	1	365	RC	1,81	857.366	CL	0,000%	0,000%	1,5228%
1	BBCIE20811	97.006.000-6	CL	BB	2021-08-01	1	AA+	13	30.000.000	UF	1	365	RC	2,48	794.871	CL	0,000%	0,000%	1,4118%
1	BBCIF20812	97.006.000-6	CL	BB	2022-08-01	1	AA+	13	80.000.000	UF	1	365	RC	2,49	2.121.133	CL	0,000%	0,000%	3,7675%
1	BBIC580314	97.080.000-K	CL	BB	2019-03-01	1	AA	2	5.000.000	UF	1	365	RC	1,62	135.741	CL	0,000%	0,000%	0,2411%
1	BBIC480510	97.080.000-K	CL	BB	2020-05-01	1	AA	2	9.000.000	UF	1	365	RC	1,61	254.991	CL	0,000%	0,000%	0,4529%
1	BBIC580314	97.080.000-K	CL	BB	2019-03-01	1	AA	2	14.000.000	UF	1	365	RC	1,62	380.074	CL	0,000%	0,000%	0,6751%
1	BBNS-L0511	97.018.000-1	CL	BB	2021-05-01	1	AAA	32	10.000.000	UF	1	365	RC	1,71	290.547	CL	0,000%	0,000%	0,5161%
1	BBNS-L0511	97.018.000-1	CL	BB	2021-05-01	1	AAA	32	10.000.000	UF	1	365	RC	1,71	290.547	CL	0,000%	0,000%	0,5161%
1	BBIC480510	97.080.000-K	CL	BB	2020-05-01	1	AA	2	1.000.000	UF	1	365	RC	1,61	26.332	CL	0,000%	0,000%	0,0503%
1	BBNS-L0511	97.018.000-1	CL	BB	2021-05-01	1	AAA	32	2.000.000	UF	1	365	RC	1,71	58.109	CL	0,000%	0,000%	0,1032%
1	BBNS-L0511	97.018.000-1	CL	BB	2021-05-01	1	AAA	32	37.000.000	UF	1	365	RC	1,71	1.075.023	CL	0,000%	0,000%	1,9094%
1	BBIC580314	97.080.000-K	CL	BB	2019-03-01	1	AA	2	25.000.000	UF	1	365	RC	1,62	678.704	CL	0,000%	0,000%	1,2055%
1	BBCIF20812	97.006.000-6	CL	BB	2022-08-01	1	AA+	13	5.000.000	UF	1	365	RC	2,49	132.571	CL	0,000%	0,000%	0,2355%
1	BBCIE20811	97.006.000-6	CL	BB	2021-08-01	1	AA+	13	5.000.000	UF	1	365	RC	2,48	132.478	CL	0,000%	0,000%	0,2353%
1	BBIC580314	97.080.000-K	CL	BB	2019-03-01	1	AA	2	38.000.000	UF	1	365	RC	1,62	1.031.630	CL	0,000%	0,000%	1,8324%
1	BBIC580314	97.080.000-K	CL	BB	2019-03-01	1	AA	2	1.000.000	UF	1	365	RC	1,62	27.148	CL	0,000%	0,000%	0,0482%
1	BFAL-A0510	96.509.660-4	CL	BB	2020-05-15	1	AA	73	20.000.000	UF	1	365	RC	1,8	558.087	CL	0,000%	0,000%	0,9913%
1	BCNO-H0414	99.509.410-0	CL	BB	2019-04-01	1	AA-	16	20.000.000	UF	1	365	RC	1,79	539.749	CL	0,000%	0,000%	0,9587%
1	BCNO-O1114	99.509.410-0	CL	BB	2020-05-01	1	AA-	16	100.000.000.000	\$\$	1	365	RC	4,69	106.273	CL	0,000%	0,000%	0,1888%
1	BESTK30114	97.030.000-7	CL	BB	2019-01-01	1	AAA	21	25.500.000	UF	1	365	RC	1,65	698.146	CL	0,000%	0,000%	1,2400%
1	BESTK70115	97.030.000-7	CL	BB	2020-01-01	1	AAA	21	22.000.000	UF	1	365	RC	1,69	610.524	CL	0,000%	0,000%	1,0844%
1	BCORAI0710	97.023.000-9	CL	BB	2020-07-01	1	AA	76	80.000.000	UF	1	365	RC	1,68	2.214.349	CL	0,000%	0,000%	3,9331%
1	BBNS-Y0814	97.018.000-1	CL	BB	2019-08-01	1	AAA	32	10.000.000	UF	1	365	RC	1,65	273.355	CL	0,000%	0,000%	0,4855%
1	BCHIUI0611	97.004.000-5	CL	BB	2018-06-01	1	AAA	3	45.000.000	UF	1	365	RC	1,6	1.223.103	CL	0,000%	0,000%	2,1725%
1	BBNS-Y0814	97.018.000-1	CL	BB	2019-08-01	1	AAA	32	18.000.000	UF	1	365	RC	1,65	492.038	CL	0,000%	0,000%	0,8740%
1	BESTK70115	97.030.000-7	CL	BB	2020-01-01	1	AAA	21	15.000.000	UF	1	365	RC	1,69	416.266	CL	0,000%	0,000%	0,7394%
1	BBNS-Y0814	97.018.000-1	CL	BB	2019-08-01	1	AAA	32	2.000.000	UF	1	365	RC	1,65	54.671	CL	0,000%	0,000%	0,0971%
1	BBNS-Y0814	97.018.000-1	CL	BB	2019-08-01	1	AAA	32	10.000.000	UF	1	365	RC	1,65	273.355	CL	0,000%	0,000%	0,4855%
1	BBNS-R0613	97.018.000-1	CL	BB	2018-06-01	1	AAA	32	1.000.000	UF	1	365	RC	1,63	27.337	CL	0,000%	0,000%	0,0486%
1	BBNS-R0613	97.018.000-1	CL	BB	2018-06-01	1	AAA	32	1.000.000	UF	1	365	RC	1,63	27.337	CL	0,000%	0,000%	0,0486%
1	BESTK30114	97.030.000-7	CL	BB	2019-01-01	1	AAA	21	10.000.000	UF	1	365	RC	1,65	273.793	CL	0,000%	0,000%	0,4863%
1	BBNS-U0414	97.018.000-1	CL	BB	2019-04-01	1	AAA	32	20.000.000	UF	1	365	RC	1,66	541.742	CL	0,000%	0,000%	0,9622%
1	BCHI-O0704	97.004.000-5	CL	BB	2026-07-01	1	AAA	3	20.000.000	UF	1	365	RC	1,87	343.485	CL	0,000%	0,000%	0,6101%
1	BBNS-U0414	97.018.000-1	CL	BB	2019-04-01	1	AAA	32	12.000.000	UF	1	365	RC	1,66	325.045	CL	0,000%	0,000%	0,5773%
1	BCHIBB0815	97.004.000-5	CL	BB	2021-02-01	1	AAA	3	10.000.000	UF	1	365	RC	1,7	271.936	CL	0,000%	0,000%	0,4830%
1	BESTK10713	97.030.000-7	CL	BB	2018-07-01	1	AAA	21	14.000.000	UF	1	365	RC	1,7	380.112	CL	0,000%	0,000%	0,6751%
1	BESTK350199	97.030.000-7	CL	BB	2019-01-01	1	AAA	21	2.000.000	UF	1	365	RC	1,64	55.021	CL	0,000%	0,000%	0,0977%
1	BCHIAO0713	97.004.000-5	CL	BB	2021-07-01	1	AAA	3	17.000.000	UF	1	365	RC	1,74	482.718	CL	0,000%	0,000%	0,8574%
1	BCHIBB0815	97.004.000-5	CL	BB	2021-02-01	1	AAA	3	24.000.000	UF	1	365	RC	1,7	652.647	CL	0,000%	0,000%	1,1592%
1	BESTK70115	97.030.000-7	CL	BB	2020-01-01	1	AAA	21	17.000.000	UF	1	365	RC	1,69	471.768	CL	0,000%	0,000%	0,8379%
1	BCNO-U0915	99.509.410-0	CL	BB	2020-09-01	1	AA-	16	10.000.000	UF	1	365	RC	1,78	267.804	CL	0,000%	0,000%	0,4757%
1	BESTK350109	97.030.000-7	CL	BB	2019-01-01	1	AAA	21	4.000.000	UF	1	365	RC	1,64	110.943	CL	0,000%	0,000%	0,1955%
1	BCHIA0213	97.004.000-5	CL	BB	2018-08-01	1	AAA	3	4.000.000	UF	1	365	RC	1,64	108.766	CL	0,000%	0,000%	0,1932%
1	BESTA30400	97.030.000-7	CL	BB	2025-04-01	1	AAA	21	5.000.000	UF	1	365	RC	1,83	91.844	CL	0,000%	0,000%	0,1631%
1	BCHIA0213	97.004.000-5	CL	BB	2018-08-01	1	AAA	3	8.000.000	UF	1	365	RC	1,64	217.531	CL	0,000%	0,000%	0,3864%
1	BCOOD20514	82.878.900-7	CL	BB	2039-05-05	1	AA-	0	30.000.000	UF	1	365	RC	2,56	817.632	CL	0,000%	0,000%	1,4523%
1	BCOOD20514	82.878.900-7	CL	BB	2039-05-05	1	AA-	0	30.000.000	UF	1	365	RC	2,56	817.632	CL	0,000%	0,000%	1,4523%
1	BCOOD20514	82.878.900-7	CL	BB	2039-05-05	1	AA-	0	11.000.000	UF	1	365	RC	2,56	299.798	CL	0,000%	0,000%	0,5325%
1	BENGE-B	76.009.328-8	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	2.000.000	UF	1	365	RC	1,97	41.892	CL	0,000%	0,000%	0,0744%
1	BBANM-I	96.528.990-9	CL	BE	2020-04-10	1	AA-	0	100.000.000.000	\$\$	1</								

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

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

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																			
Clasificación del instrumento en el Estado de	Nomenclatura del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de vencimiento	Situación del instru.	Clasif. de riesgo	Grup. de Emp.	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de Valorización			Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país	Porcentajes		
											TIR, valor par o precio	Código de valor	Base tasa				Tipo de interés	del capital del emisor	del activo del emisor
1	BCGED-A	59.175.530-7	CL	BE	2022-07-19	1	D	0	5,000,000	UF	365	RC	228,61	6,680	CL	0,000%	0,000%	0,0119%	
1	BCTOR-J	90.227.000-0	CL	BE	2020-09-01	1	AA-	7	4,000,000	UF	365	RC	1,74	107,160	CL	0,000%	0,000%	0,1903%	
1	BCTOR-J	90.227.000-0	CL	BE	2020-09-01	1	AA-	7	2,000,000	UF	365	RC	1,74	53,580	CL	0,000%	0,000%	0,0952%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	1,000,000	UF	365	RC	1,97	20,945	CL	0,000%	0,000%	0,0372%	
1	BCAJ-F0513	81.826.800-9	CL	BE	2016-11-15	1	A+	136	300,000,000,000	\$\$	365	RC	4,94	61,636	CL	0,000%	0,000%	0,1095%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	8,000,000	UF	365	RC	1,97	167,567	CL	0,000%	0,000%	0,2976%	
1	BBANM-D	96.528.990-9	CL	BE	2029-05-02	1	AA-	0	1,000,000	UF	365	RC	2,4	19,080	CL	0,000%	0,000%	0,0339%	
1	BBANM-B	96.528.990-9	CL	BE	2026-05-15	1	AA-	0	20,000,000	UF	365	RC	3,78	255,935	CL	0,000%	0,000%	0,4546%	
1	BCTOR-F	90.227.000-0	CL	BE	2018-11-05	1	AA-	7	2,500,000	UF	365	RC	1,59	56,515	CL	0,000%	0,000%	0,1004%	
1	BFAL-A0510	96.509.660-4	CL	BB	2020-05-15	1	AA	73	1,000,000	UF	365	RC	1,8	27,904	CL	0,000%	0,000%	0,0498%	
1	BITAM21211	97.023.000-9	CL	BB	2018-12-01	1	AA	76	10,000,000	UF	365	RC	1,67	275,301	CL	0,000%	0,000%	0,4890%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	1,500,000	UF	365	RC	1,97	31,419	CL	0,000%	0,000%	0,0558%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	3,500,000	UF	365	RC	1,97	73,310	CL	0,000%	0,000%	0,1302%	
1	BFAL-A0510	96.509.660-4	CL	BB	2020-05-15	1	AA	73	35,000,000	UF	365	RC	1,8	976,652	CL	0,000%	0,000%	1,7347%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	500,000	UF	365	RC	1,97	10,473	CL	0,000%	0,000%	0,0186%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	3,000,000	UF	365	RC	1,97	62,837	CL	0,000%	0,000%	0,1116%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	2,500,000	UF	365	RC	1,97	52,365	CL	0,000%	0,000%	0,0930%	
1	BSTDSB0714	97.036.000-K	CL	BB	2019-07-01	1	AAA	14	5,000,000	UF	365	RC	1,68	135,426	CL	0,000%	0,000%	0,2405%	
1	BCAJ-F0513	81.826.800-9	CL	BE	2016-11-15	1	A+	136	400,000,000,000	\$\$	365	RC	4,94	82,182	CL	0,000%	0,000%	0,1460%	
1	BCTOR-F	90.227.000-0	CL	BE	2018-11-05	1	AA-	7	3,000,000	UF	365	RC	1,59	67,818	CL	0,000%	0,000%	0,1205%	
1	BSTDP60315	97.036.000-K	CL	BB	2020-03-01	1	AAA	14	1,000,000	UF	365	RC	1,66	26,790	CL	0,000%	0,000%	0,0476%	
1	BBANM-F	96.528.990-9	CL	BE	2020-04-10	1	AA-	0	50,000,000,000	\$\$	365	RC	4,64	53,264	CL	0,000%	0,000%	0,0948%	
1	BSTDP60315	97.036.000-K	CL	BB	2020-03-01	1	AAA	14	4,000,000	UF	365	RC	1,66	107,160	CL	0,000%	0,000%	0,1903%	
1	BSTDP60315	97.036.000-K	CL	BB	2020-03-01	1	AAA	14	50,000,000	UF	365	RC	1,66	1,339,504	CL	0,000%	0,000%	2,3792%	
1	BCOLB-C	96.505.760-9	CL	BE	2021-10-15	1	A+	2	20,000,000	UF	365	RC	1,88	254,769	CL	0,000%	0,000%	0,4525%	
1	BBECP-A	85.741.000-9	CL	BE	2024-09-01	1	AA	2	30,000,000	UF	365	RC	1,9	677,474	CL	0,000%	0,000%	1,2033%	
1	BSECN10109	97.053.000-2	CL	BB	2019-07-01	1	AA-	35	10,000,000	UF	365	RC	1,76	272,964	CL	0,000%	0,000%	0,4848%	
1	BCOLB-F	96.505.760-9	CL	BE	2028-05-01	1	A+	2	6,000,000	UF	365	RC	2,18	135,719	CL	0,000%	0,000%	0,2411%	
1	BCENC-O	93.834.000-5	CL	BE	2031-06-01	1	AA-	40	900,000,000,000	\$\$	365	RC	2,67	938,796	CL	0,000%	0,000%	1,6675%	
1	BCOO-C0713	82.878.900-7	CL	BB	2034-07-10	1	AA-	0	21,000,000	UF	365	RC	2,74	515,575	CL	0,000%	0,000%	0,9158%	
1	BSECM10109	97.053.000-2	CL	BB	2019-07-01	1	AA-	35	8,000,000	UF	365	RC	1,7	68,498	CL	0,000%	0,000%	0,1217%	
1	BSTDP60315	97.036.000-K	CL	BB	2020-03-01	1	AAA	14	2,000,000	UF	365	RC	1,66	53,580	CL	0,000%	0,000%	0,0952%	
1	BSTDP60315	97.036.000-K	CL	BB	2020-03-01	1	AAA	14	4,000,000	UF	365	RC	1,66	107,160	CL	0,000%	0,000%	0,1903%	
1	BSTDE30111	97.036.000-K	CL	BB	2019-07-01	1	AAA	14	16,000,000	UF	365	RC	1,74	443,083	CL	0,000%	0,000%	0,7870%	
1	BSTDE30111	97.036.000-K	CL	BB	2019-07-01	1	AAA	14	2,000,000	UF	365	RC	1,74	55,385	CL	0,000%	0,000%	0,0984%	
1	BSTDP60315	97.036.000-K	CL	BB	2020-03-01	1	AAA	14	20,000,000	UF	365	RC	1,66	535,802	CL	0,000%	0,000%	0,9517%	
1	BCOLB-F	96.505.760-9	CL	BE	2028-05-01	1	A+	2	1,000,000	UF	365	RC	2,18	22,620	CL	0,000%	0,000%	0,0402%	
1	BITAAF0614	97.023.000-9	CL	BB	2022-06-01	1	AA	76	1,000,000	UF	365	RC	1,89	28,756	CL	0,000%	0,000%	0,0511%	
1	BSECR10611	97.053.000-2	CL	BB	2021-06-01	1	AA-	35	26,000,000	UF	365	RC	1,69	375,370	CL	0,000%	0,000%	0,6667%	
1	BSECR10611	97.053.000-2	CL	BB	2021-06-01	1	AA-	35	10,000,000	UF	365	RC	1,69	144,373	CL	0,000%	0,000%	0,2564%	
1	BSTDSB0714	97.036.000-K	CL	BB	2019-07-01	1	AAA	14	5,000,000	UF	365	RC	1,68	135,426	CL	0,000%	0,000%	0,2405%	
1	BSTDR10915	97.036.000-K	CL	BB	2021-03-01	1	AAA	14	12,000,000	UF	365	RC	1,76	325,299	CL	0,000%	0,000%	0,5778%	
1	BSTDSB0714	97.036.000-K	CL	BB	2019-07-01	1	AAA	14	17,000,000	UF	365	RC	1,68	460,448	CL	0,000%	0,000%	0,8178%	
1	BCENC-O	93.834.000-5	CL	BE	48000	1	AA-	40	100,000,000,000	\$\$	365	RC	6,77	104,311	CL	0,000%	0,000%	0,1853%	
1	BENGE-B	76.009.328-9	CL	BE	2023-11-15	1	AA	167	8,000,000	UF	365	RC	1,97	125,675	CL	0,000%	0,000%	0,2332%	
1	BCOLB-F	96.505.760-9	CL	BE	2028-05-01	1	A+	2	8,000,000	UF	365	RC	2,18	180,959	CL	0,000%	0,000%	0,3214%	
1	BSTDE20111	97.036.000-K	CL	BB	2018-07-01	1	AAA	14	10,000,000	UF	365	RC	1,69	272,721	CL	0,000%	0,000%	0,4844%	
1	BCOLB-I	96.505.760-9	CL	BE	2029-06-10	1	A+	2	20,000,000	UF	365	RC	2,07	616,639	CL	0,000%	0,000%	1,0953%	
1	BSECB40615	97.053.000-2	CL	BB	2020-06-01	1	AA-	35	2,000,000	UF	365	RC	1,73	53,819	CL	0,000%	0,000%	0,0956%	
1	BITAAI0415	97.023.000-9	CL	BB	2020-04-01	1	AA	76	5,000,000	UF	365	RC	1,79	138,595	CL	0,000%	0,000%	0,2462%	
1	BSECK60315	97.053.000-2	CL	BB	2025-03-01	1	AA-	35	14,500,000	UF	365	RC	2,06	401,610	CL	0,000%	0,000%	0,7133%	
1	BCGED-E	99.513.400-4	CL	BE	2034-09-30	1	AA	18	10,000,000	UF	365	RC	2,45	311,682	CL	0,000%	0,000%	0,5536%	
1	BCENC-O	93.834.000-5	CL	BE	2031-06-01	1	AA-	40	20,000,000,000	\$\$	365	RC	2,67	20,862	CL	0,000%	0,000%	0,0371%	
1	BENAE-A	90.266.000-3	CL	BE	2025-09-01	1	AA-	19	10,000,000	UF	365	RC	2,28	275,740	CL	0,000%	0,000%	0,4898%	
1	BCOSJ-A	76.082.113-6	CL	BE	2021-06-30	1	AAA	0	1,500,000	UF	365	RC	1,95	29,894	CL	0,000%	0,000%	0,0531%	
1	BSECK60315	97.053.000-2	CL	BB	2025-03-01	1	AA-	35	8,000,000	UF	365	RC	2,06	221,578	CL	0,000%	0,000%	0,3936%	
1	BENAE-A	90.266.000-3	CL	BE	2025-09-01	1	AA-	19	24,000,000	UF	365	RC	2,28	661,775	CL	0,000%	0,000%	1,1764%	
1	BCCAR-A	70.016.160-9	CL	BE	2017-04-27	1	B	147	320,000,000,000	\$\$	365	RC	102,63	209,174	CL	0,000%	0,000%	0,3715%	
1	BCP450620	97.029.000-1	CL	BCP	2020-06-01	1	NA	0	350,000,000,000	\$\$	365	RC	3,75	364,546	CL	0,000%	0,000%	0,6475%	
1	BCIRS20103	97.006.000-6	CL	LH	2023-01-01	1	AA+	13	10,000	UF	360	RC	3,35	119	CL	0,000%	0,000%	0,0002%	
1	BCIRS20103	97.006.000-6	CL	LH	2023-01-01	1	AA+	13	2,670,000	UF	360	RC	3,35	31,697	CL	0,000%	0,000%	0,0563%	
1	UBICSI1096	97.080.000-K	CL	BU	2017-10-01	1	A+	2	5,000,000	UF	365	RC	1,94	7,134	CL	0,000%	0,000%	0,0127%	
1	BCIN420106	97.006.000-6	CL	LH	2021-01-01	1	AA+	13	2,670,000	UF	360	RC	3,7	24,994	CL	0,000%	0,000%	0,0444%	
1	FAL45V0108	96.509.660-4	CL	LH	2028-01-01	1	AA	73	810,000	UF	360	RC	2,16	15,194	CL	0,000%	0,000%	0,0270%	
1	EST5131210	97.030.000-7	CL	LH	2025-12-01	1	AAA	21	1,810,000	UF	360	RC	2,79	32,778	CL	0,000%	0,000%	0,0582%	
1	EST3370612	97.030.000-7	CL	LH	2024-06-01	1	AAA	21	2,000,000	UF	360	RC	2,65	37,570	CL	0,000%	0,000%	0,0667%	

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

II. CARTERAS DE INVERSIÓN, continuación

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

INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES																			
Clasificación del instrumento en el Estado de	Nemotécnico del instrumento	RUT del emisor	Código país emisor	Tipo de inst.	Fecha de vencimiento	Situación del instrum.	Clasif. de riesgo	Grup o Emp.	Cantidad de unidades	Tipo de unidades	Unidad de Valorización			Valor al cierre	Código moneda de liquid.	Código país	Porcentajes		
											TIR, valor par o precio	Código de valor	Base tasa				Tipo de interés	del capital del emisor	del activo del emisor
1	EST3920111	97.030.000-7	CL	LH	2026-01-01	1	AAA	21	2.340,0000	UF	1	360	RC	2.95	44.235	CL	0.000%	0.000%	0.0786%
1	EST2530104	97.030.000-7	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	21	1.890,0000	UF	1	360	RC	3.03	25.341	CL	0.000%	0.000%	0.0450%
1	CERO010117	97.029.000-1	CL	CERO	2017-01-01	1	NA	0	169,0000	UF	1	365	RC	0.78	4.423	CL	0.000%	0.000%	0.0079%
1	BNVAI-A	95.134.000-6	CL	BE	2025-02-16	1	BBB+	17	2.000,0000	UF	1	365	RC	3.68	53.939	CL	0.000%	0.000%	0.0958%
1	FAL52V0104	96.509.660-4	CL	LH	2024-01-01	1	AA	73	990,0000	UF	1	360	RC	3.11	13.520	CL	0.000%	0.000%	0.0240%
1	DES4420205	97.018.000-1	CL	LH	2025-02-01	1	AAA	32	190,0000	UF	1	360	RC	2.95	2.833	CL	0.000%	0.000%	0.0050%
1	DES0150109	97.018.000-1	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	32	1.420,0000	UF	1	360	RC	3.14	22.878	CL	0.000%	0.000%	0.0406%
1	DES35D0408	97.018.000-1	CL	LH	2023-04-01	1	AAA	32	1.000,0000	UF	1	360	RC	2.53	13.472	CL	0.000%	0.000%	0.0239%
1	BNVAI-A	95.134.000-6	CL	BE	2025-02-16	1	BBB+	17	2.000,0000	UF	1	365	RC	3.68	53.939	CL	0.000%	0.000%	0.0958%
1	EST3861107	97.030.000-7	CL	LH	2022-11-01	1	AAA	21	570,0000	UF	1	360	RC	2.79	7.582	CL	0.000%	0.000%	0.0135%
1	EST2050105	97.030.000-7	CL	LH	2025-01-01	1	AAA	21	700,0000	UF	1	360	RC	2.92	10.165	CL	0.000%	0.000%	0.0181%
1	EST4030108	97.030.000-7	CL	LH	2020-01-01	1	AAA	21	3.120,0000	UF	1	360	RC	2.13	27.293	CL	0.000%	0.000%	0.0485%
1	FAL45V0108	96.509.660-4	CL	LH	2028-01-01	1	AA	73	3.300,0000	UF	1	360	RC	3.16	61.902	CL	0.000%	0.000%	0.1099%
1	STD45T0104	97.036.000-K	CL	LH	2024-01-01	1	AAA	14	4.920,0000	UF	1	360	RC	2.82	63.897	CL	0.000%	0.000%	0.1135%
1	COR27M0105	97.023.000-9	CL	LH	2020-01-01	1	AA	76	1.480,0000	UF	1	360	RC	2.3	10.626	CL	0.000%	0.000%	0.0189%
1	STD45O0104	97.036.000-K	CL	LH	2019-01-01	1	AAA	14	12.300,0000	UF	1	360	RC	2.42	64.410	CL	0.000%	0.000%	0.1144%
1	DES4850107	97.018.000-1	CL	LH	2022-01-01	1	AAA	32	10,0000	UF	1	360	RC	3.01	119	CL	0.000%	0.000%	0.0002%
1	FAL43V0109	96.509.660-4	CL	LH	2029-01-01	1	AA	73	5.650,0000	UF	1	360	RC	3.07	112.308	CL	0.000%	0.000%	0.1995%
1	DES4850107	97.018.000-1	CL	LH	2022-01-01	1	AAA	32	10.800,0000	UF	1	360	RC	3.01	128.874	CL	0.000%	0.000%	0.2289%
1	CHI1790103	97.004.000-5	CL	LH	2023-01-01	1	AAA	3	1.590,0000	UF	1	360	RC	2.79	18.063	CL	0.000%	0.000%	0.0321%
1	UEDWA60899	97.004.000-5	CL	BU	2020-08-01	1	AA	3	20.000,0000	UF	1	365	RC	1.91	203.133	CL	0.000%	0.000%	0.3608%
1	EST0360198	97.030.000-7	CL	LH	2018-01-01	1	AAA	21	24.690,0000	UF	1	360	RC	3.02	68.378	CL	0.000%	0.000%	0.1215%
1	EST0400199	97.030.000-7	CL	LH	2019-01-01	1	AAA	21	10.070,0000	UF	1	360	RC	3.26	52.676	CL	0.000%	0.000%	0.0936%
1	STD55O0103	97.036.000-K	CL	LH	2018-01-01	1	AAA	14	5.270,0000	UF	1	360	RC	3.24	16.529	CL	0.000%	0.000%	0.0294%
1	STD65T0197	97.036.000-K	CL	LH	2017-01-01	1	AAA	14	9.490,0000	UF	1	360	RC	1.89	3.815	CL	0.000%	0.000%	0.0068%
1	BHF1Z80198	97.032.000-8	CL	LH	2018-01-01	1	AA	37	12.970,0000	UF	1	360	RC	3.32	36.888	CL	0.000%	0.000%	0.0655%
1	STD53O0103	97.036.000-K	CL	LH	2018-01-01	1	AAA	14	5.150,0000	UF	1	360	RC	3.25	15.942	CL	0.000%	0.000%	0.0283%
1	EST0150104	97.030.000-7	CL	LH	2019-01-01	1	AAA	21	17.090,0000	UF	1	360	RC	3.22	94.826	CL	0.000%	0.000%	0.1684%
1	BFALA-L	90.749.000-9	CL	BE	2020-07-15	1	AA	73	28.500,0000	UF	1	365	RC	1.65	762.895	CL	0.000%	0.000%	1.3550%
1	BSOND-E	83.628.100-4	CL	BE	2019-11-01	1	AA-	138	500.000.000,0000	US\$	1	365	RC	4.58	522.436	CL	0.000%	0.000%	0.9279%
1	BSOND-E	83.628.100-4	CL	BE	2019-11-01	1	AA-	138	400.000.000,0000	US\$	1	365	RC	4.58	417.949	CL	0.000%	0.000%	0.7424%
1	BMGAS-F	96.722.460-K	CL	BE	2024-08-01	1	AA-	18	25.000,0000	UF	1	365	RC	1.83	408.472	CL	0.000%	0.000%	0.7255%
1	BMGAS-F	96.722.460-K	CL	BE	2024-08-01	1	AA-	18	3.000,0000	UF	1	365	RC	1.83	49.017	CL	0.000%	0.000%	0.0871%
1	BSECU-F	96.604.380-6	CL	BE	2032-09-15	1	A+	35	15.000,0000	UF	1	365	RC	2.47	450.444	CL	0.000%	0.000%	0.8001%
1	BTMOV-F	87.845.500-2	CL	BE	2023-10-04	1	AA	43	8.000,0000	UF	1	365	RC	1.96	235.601	CL	0.000%	0.000%	0.4185%
1	BSECU-F	96.604.380-6	CL	BE	2032-09-15	1	A+	35	15.000,0000	UF	1	365	RC	2.47	450.443	CL	0.000%	0.000%	0.8001%
1	BSOQU-C	93.007.000-9	CL	BE	2026-12-01	1	A+	24	27.000,0000	UF	1	365	RC	3.77	380.398	CL	0.000%	0.000%	0.6757%
1	BTP0450321	60.805.000-0	CL	BTP	2021-03-01	1	NA	0	100.000.000,0000	US\$	1	365	RC	3.89	102.976	CL	0.000%	0.000%	0.1829%
1	BSKSA-B	99.598.300-1	CL	BE	2018-09-15	1	A+	19	10.000,0000	UF	1	365	RC	1.92	108.318	CL	0.000%	0.000%	0.1924%
1	BTMOV-F	87.845.500-2	CL	BE	2023-10-04	1	AA	43	13.500,0000	UF	1	365	RC	1.96	397.576	CL	0.000%	0.000%	0.7062%
1	BSOQU-H	93.007.000-9	CL	BE	2030-01-05	1	A+	24	7.000,0000	UF	1	365	RC	2.53	216.060	CL	0.000%	0.000%	0.3838%
1	BSOQU-H	93.007.000-9	CL	BE	2030-01-05	1	A+	24	6.000,0000	UF	1	365	RC	2.53	185.195	CL	0.000%	0.000%	0.3289%
1	BGENE-N	94.272.000-9	CL	BE	2028-12-01	1	A+	30	8.500,0000	UF	1	365	RC	2.58	246.545	CL	0.000%	0.000%	0.4379%
1	BSOQU-H	93.007.000-9	CL	BE	2030-01-05	1	A+	24	12.500,0000	UF	1	365	RC	2.53	385.822	CL	0.000%	0.000%	0.6853%
1	BTP0450321	60.805.000-0	CL	BTP	2021-03-01	1	NA	0	100.000.000,0000	US\$	1	365	RC	3.89	102.976	CL	0.000%	0.000%	0.1829%
1	BGENE-N	94.272.000-9	CL	BE	2028-12-01	1	A+	30	40.000,0000	UF	1	365	RC	2.58	1.160.210	CL	0.000%	0.000%	2.0607%
1	BSOQU-H	93.007.000-9	CL	BE	2030-01-05	1	A+	24	5.000,0000	UF	1	365	RC	2.53	154.329	CL	0.000%	0.000%	0.2741%
1	BGASC-D	90.310.000-1	CL	BE	2029-03-01	1	A	0	10.000,0000	UF	1	365	RC	2.7	392.753	CL	0.000%	0.000%	0.6976%
1	BGASC-F2	90.310.000-1	CL	BE	2025-12-01	1	A	0	10.000,0000	UF	1	365	RC	2.17	269.173	CL	0.000%	0.000%	0.4781%
1	BNTRA-D	76.555.400-4	CL	BE	2027-12-15	1	AA-	187	30.000,0000	UF	1	365	RC	2.29	945.651	CL	0.000%	0.000%	1.6797%
1	BSOQU-C	93.007.000-9	CL	BE	2026-12-01	1	A+	24	1.000,0000	UF	1	365	RC	3.77	14.089	CL	0.000%	0.000%	0.0250%
1	BQUIN-F	91.705.000-7	CL	BE	2032-06-01	1	AA	3	15.000,0000	UF	1	365	RC	2.3	454.886	CL	0.000%	0.000%	0.8080%
1	BSOQU-H	93.007.000-9	CL	BE	2030-01-05	1	A+	24	10.000,0000	UF	1	365	RC	2.53	308.658	CL	0.000%	0.000%	0.5482%
1	BGASC-F2	90.310.000-1	CL	BE	2025-12-01	1	A	0	30.000,0000	UF	1	365	RC	2.17	807.520	CL	0.000%	0.000%	1.4343%
1	BTANN-P	96.667.560-8	CL	BE	2019-04-01	1	A+	119	2.000,0000	UF	1	365	RC	3.17	53.041	CL	0.000%	0.000%	0.0942%
1	BGASC-F1	90.310.000-1	CL	BE	2025-12-01	1	A	0	6.000,0000	UF	1	365	RC	2.17	161.504	CL	0.000%	0.000%	0.2869%
1	BLQIF-D	96.929.880-5	CL	BE	2033-05-15	1	AA+	3	40.000,0000	UF	1	365	RC	2.15	1.200.005	CL	0.000%	0.000%	2.1314%
1	BFAL-C0711	96.509.660-4	CL	BB	2032-07-31	1	AA	73	16.000,0000	UF	1	365	RC	2.48	484.997	CL	0.000%	0.000%	0.8614%
1	BFLIN-I	96.667.560-8	CL	BE	2021-04-01	1	A+	119	5.000,0000	UF	1	365	RC	3.4	99.246	CL	0.000%	0.000%	0.1763%
1	CFMSECDCLS	8.940-0	CL	CFM	99999999	1	BBB	35	756,0088	PROM	3	0	NA	696451,72	526.524	CL	0.000%	0.000%	0.9352%
TOTAL														55.747.841		TOTAL	99.0185%		

2) INVERSIONES EN VALORES O INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

3) INVERSIONES VALORIZADAS SEGÚN EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no tiene inversiones valorizados según el método de la participación.

4) INVERSIONES EN BIENES RAÍCES NACIONALES Y EXTRANJEROS

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no tiene inversiones en bienes raíces nacionales o en el extranjero.

5) INVERSIONES EN CONTRATOS DE OPCIONES

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no tiene inversiones contratos de opciones.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

6) INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTUROS Y FORWARDS

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no tiene inversiones en contratos de futuros y forwards como parte del activo del fondo.

Al 30 de septiembre de 2016

INVERSIONES EN CONTRATOS DE FUTURO Y FORWARD													
Identificación del Instrumento													
Clasificación del instrumento en el Estado de Situación Financiera	Activo objeto	Nemotécnico del instrumento	Unidad de cotización	Fecha de inicio del contrato	Fecha de vencimiento	Nombre contraparte	Código moneda de liquidación	Código país	Posición compra/venta	Unidades nominales totales	Precio a futuro del contrato (1)	Monto comprometido (2)	Valorización de mercado del contrato (2)
1	Dólar	FORWARD	PROM	27-09-2016	28-09-2017	Banco Internacional	PROM	CL	Compra	800000	682,6000	546.080	4.099

(1) Cifras en la moneda que corresponda con 4 decimales

(2) Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales

TOTAL	4.099
--------------	--------------

III. OTROS INFORMES

1) CONTRATOS DE OPCIONES CUANDO EL FONDO ACTUA COMO LANZADOR

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo no tiene contrato de opciones cuando actúa como lanzador.

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

III. OTROS INFORMES, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2016, el Fondo mantiene operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

OPERACIONES DE VENTA CON COMPROMISO DE RETROCOMPRA (VRC) Y DE COMPRA CON COMPROMISO DE RETROVENTA (CRV)														
Código de operación CRV/VRC	Fecha de inicio	Fecha de término	Nombre contraparte	RUT contraparte	Valor Inicial (1)	Moneda de origen	Tasa de Pacto (2)	Valor Final (1)	Valorización al cierre	Unidad de valorización				
										Código ISIN o CUSIP	Nemotécnico del instrumento	Nombre del emisor	Tipo de instrumento	Valor de Mercado (3)
CRV	30-09-2016	03-10-2016	Banco BCI	97006000-6	322.488	\$\$	0,2700	322.517	322.517	BCU0300717	BCU0300717	Banco Central de Chile	BCU	322.517
Total CRV								322.517	322.517					

(1) Cifras en miles de la moneda funcional del fondo

(2) Porcentajes con 4 decimales

(3) Cifras en miles de la moneda que corresponda

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES

I. IDENTIFICACIÓN DEL FONDO	
RUN DEL FONDO DE INVERSIÓN	9117-0
NEMOTECNICO DE LA CUOTA	CFISECRFN
GRUPO EMPRESARIAL DE LA ADMINISTRADORA	35
NOMBRE GERENTE GENERAL	JUAN PABLO LIRA TOCORNAL
MONEDA FUNCIONAL	\$\$

II. APORTANTES			
NOMBRE DE LOS 12 MAYORES APORTANTES	TIPO DE PERSONA (*)	RUT	% PROPIEDAD
1 AGRICOLA DON FELIX LIMITADA	E	76392403-3	5,3367
2 ASESORIAS E INVERSIONES OROCOIPO LTDA	E	76008860-9	4,6820
3 COMPANIA CAMINO CENTRAL	E	76101854-K	4,3105
4 INVERSIONES ROTONDO LIMITADA	E	76039719-9	2,9383
5 LOS ROBLES INVERSIONES LTDA.	E	99515250-9	2,3921
6 INVERSIONES EMIDAN LIMITADA	E	76379907-7	2,3247
7 INVERSIONES Y RENTAS SAN LUIS	E	96582860-5	2,2455
8 INVERSIONES MONTECLARO LIMITADA.	E	76381860-8	2,1795
9 LABORATORIO PRATER S.A	E	95730000-6	2,0437
10 AGROFORESTAL E INVERSIONES MAIHUE LTDA	E	94088000-9	2,0253
11 ICAFAL S.A	E	76604770-K	1,9544
12 INVERSIONES EL SALTO LTDA.	E	78998720-3	1,8178
		TOTAL	34,2505

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

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

IV. INFORMACIÓN DEL FONDO Y OTROS ANTECEDENTES, continuación

III. EMISION DE CUOTAS	
TOTAL APORTANTES	174
CUOTAS EMITIDAS	100.000.000
CUOTAS PAGADAS	51.625.212
CUOTAS SUSCRITAS Y NO PAGADAS	-
NUMERO DE CUOTAS CON PROMESA DE SUSCRIPCION Y PAGO	-
NUMERO DE CONTRATOS DE PROMESAS DE SUSCRIPCION Y PAGO	-
NUMERO DE PROMITENTES SUSCRIPTORES DE CUOTAS	-
VALOR LIBRO DE LA CUOTA	1.091,7382

IV. COMITÉ DE VIGILANCIA, AUDITORES EXTERNOS Y CLASIFICADORA DE RIESGO			
COMITÉ DE VIGILANCIA			
NOMBRE INTEGRANTES COMITÉ DE VIGILANCIA	RUT	FECHA DE INICIO	FECHA DE INICIO
Sin Comité de vigilancia			
AUDITORES EXTERNOS			
NOMBRE DE LOS AUDITORES EXTERNOS	Deloitte Auditores y Consultores Ltda.		
N° DE INSCRIPCION REGISTRO EMPRESAS AUD. EXT.	1		
CLASIFICADORA DE RIESGO			
CLASIFICACION DE RIESGO PRIVADA VIGENTE	-		
N° DE INSCRIPCION	-		
NOMBRE CLASIFICADORA DE RIESGO	-		

V. OTROS ANTECEDENTES			
FACTOR DE DIVERSIFICACIÓN	1		
NOMBRE EMISOR	Banco de Crédito e Inversiones		
RUT EMISOR	97.006.000-6		
	TIPO DE INSTRUMENTO	INVERSIÓN DIRECTA	INVERSIÓN INDIRECTA
1	BB	4.870.070,00	-
2	LH	56.810,00	-
3			
4			
5			
	TOTAL EMISOR		4.926.880
	% SOBRE TOTAL ACTIVO DEL FONDO		8,7511%

FONDO DE INVERSIÓN SECURITY RENTA FIJA NACIONAL
Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2016

V. ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos se presentan valorizados de acuerdo a normas internacionales de información financiera (IFRS-NIIF) y a normas e instrucciones específicas de la Superintendencia de Valores y Seguros. En consecuencia, se estima que no deberían existir diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y su valor libro.

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

CONCEPTO	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Efectivo y efectivo equivalente (M\$)	86.829	17.039	38.924
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (M\$)	55.751.940	47.901.659	72.986.360
Total Activo (M\$)	56.300.423	48.099.602	73.301.397
Pasivo Corriente (M\$)	67.244	95.956	171.454
Patrimonio Neto (M\$)	56.233.179	48.003.646	73.129.943
Total Pasivo (M\$)	56.300.423	48.099.602	73.301.397
Utilidad (pérdida) del Ejercicio (M\$)	2.814.858	1.309.692	1.755.219
N° de Cuotas en Circulación	51.625.212	46.009.184	69.582.203

II INDICADORES FINANCIEROS

DESCRIPCIÓN	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Liquidez Corriente (veces) (activo corriente/pasivo corriente)	829,10	499,20	425,69
Razón Acida (veces) (Efectivo y Efectivo Equivalente/pasivo corriente)	1,29	0,18	0,23
Razón de endeudamiento (%) (pasivo/patrimonio)	0,12%	0,20%	0,23%
Proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total (%)	0,12%	0,20%	0,23%
Resultado operacional (M\$)	2.814.858	1.309.692	1.755.219
Gastos financieros (M\$)	-	-	-
Resultado no operacional (M\$)	-	-	-
R.A.I.I.D.A.I.E. (M\$) (resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortizaciones e items ext.)	2.814.858	1.309.692	1.755.219
Utilidad (pérdida) después de impuestos (M\$)	2.814.858	1.309.692	1.755.219
Valor libros cuotas (Patrimonio neto/cuotas en circulación)	1,0893	1,0433	1,0510

Evaluación de Riesgos

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