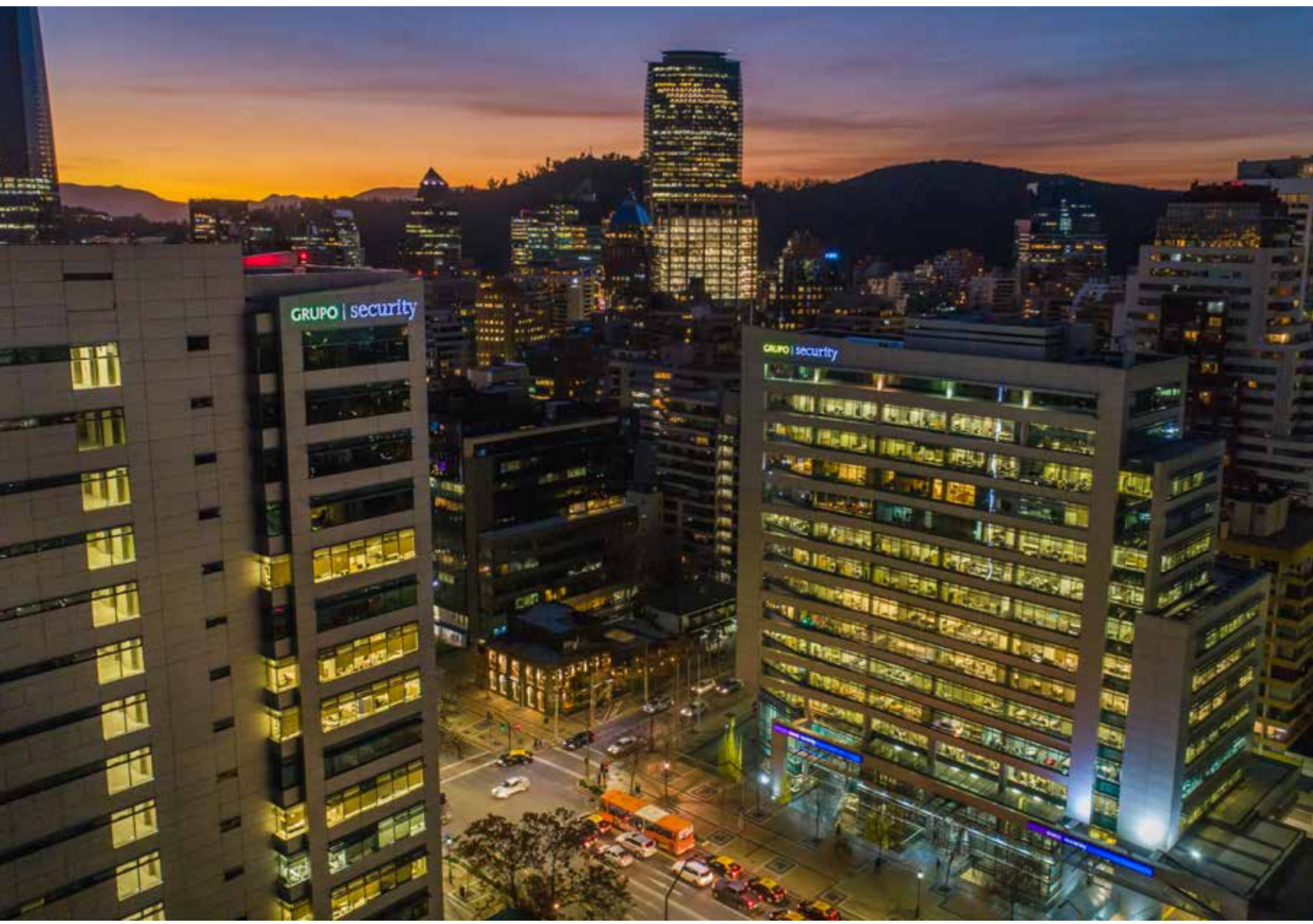
2020

MEMORIA ANUAL



INVERSIONES security

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

MEMORIA ANUAL 2020

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY

Contenido

PÁGINA 02
QUIÉNES SOMOS

PÁGINA 12
GOBIERNO CORPORATIVO

PÁGINA 20
DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS

PÁGINA 28
INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

PÁGINA 36
ESTADOS FINANCIEROS

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

01
QUIÉNES SOMOS

Cercanía y Profesionalismo

Administradora General de Fondos Security entrega un servicio y asesoría basado en la confianza, transparencia y excelencia, consistente con las necesidades de ahorro e inversión de cada cliente.

5 primeros lugares
Obtuvieron nuestros Fondos Mutuos Security en Premios Salmón 2020

11 premios
Otorgados por distintas entidades

5° lugar
Great Place to Work Grupo Security

72%
Experiencia Clientes año 2020

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Carta del Presidente

ESTIMADOS ACCIONISTAS:

Me complace presentar a ustedes la Memoria Anual 2020 de Administradora General de Fondos Security.

Es inevitable destacar que este año fue un periodo crítico para toda la humanidad. Nuestro país no escapó de esta situación, generada por la pandemia del coronavirus que se desató en diciembre de 2019 y que rápidamente se propagó a nivel mundial. Los devastadores impactos de esta tragedia aún no se terminan de dimensionar en términos de pérdidas de vidas humanas, sufrimientos, pobreza, desempleo y deterioro económico. Sin duda, se trata del más severo golpe sufrido por el mundo entero en muchas décadas.

Nuestro país logró enfrentar la pandemia, contener en parte sus efectos y acotar la profundidad y duración de estos gracias a un marco de política económica responsable aplicado en las últimas décadas, cuyos pilares fundamentales han sido el apego a la regla fiscal por parte de los distintos gobiernos y un esquema de metas de inflación, en manos del Banco Central. Esto permitió generar los ahorros y holguras para la aplicación de paquetes de ayuda a hogares y empresas por un monto cercano al 10% del PIB. Sin duda, se trató de uno de los paquetes de ayuda más grandes de la historia de nuestro país, que en el último año tuvo también una de la mayores caídas históricas del PIB.

Aún cuando queda mucho camino por recorrer antes de anunciar el fin de la pandemia, existen señales de esperanza gracias al inicio del proceso de vacunación a nivel global. Dependerá de la efectividad que cada gobierno consiga en su implementación, el ir alcanzando grados de normalidad en la vida de los países.

Chile, sin duda, ha dado grandes pruebas de su eficiencia organizativa en el proceso de vacunación, lo que permite esperar una pronta cobertura para la mayoría de la población, con una natural mejora de expectativas para la vida nacional.

Sin embargo, nuestro país no tiene nada de qué enorgullecerse en el manejo político de nuestra realidad interna, agravada desde octubre de 2019, cuando la violencia física se apoderó de todas las esferas de nuestra vida en comunidad. No solo es la violencia urbana, también la violencia en la macrozona sur da cuenta de la destrucción de la propiedad privada y pública, la pérdida de vidas humanas, la inseguridad y el deterioro económico a todo nivel. Lamentablemente, por ahora, no se divisan iniciativas y consensos que muestren una mejoría o enseñen un camino para el indispensable restablecimiento del orden y la seguridad pública.

En este último año, Administradora Security no estuvo ajena a las graves repercusiones de este contexto de incertidumbre agudizado por la crisis sanitaria, lo que ha significado enfrentar un entorno especialmente desafiante y complejo en los distintos sectores en que desarrollamos nuestras actividades y negocios.

Gracias a un manejo y una administración responsable, a la entrega y el compromiso a toda prueba de nuestros colaboradores y al sólido patrimonio con que contamos, mantuvimos en todo momento nuestra continuidad operacional, cuya premisa básica fue siempre cuidar por sobre todo la salud y seguridad de las personas. De esta forma, pudimos seguir entregándoles a nuestros clientes los servicios que nos solicitan.

Así fue como, apenas decretada la emergencia en Chile, implementamos medidas sanitarias rigurosas de prevención y cuidado de nuestro personal y la modalidad de teletrabajo, alcanzando a fines de marzo más de un 80% del personal conectado desde sus hogares y en pocas semanas, el 90%. En sucursales estratégicas mantuvimos una dotación mínima para cumplir con los requerimientos normativos, nos enfocamos en potenciar los canales digitales para atender a los clientes y otras soluciones en línea.

Todo ello fue acompañado de una especial preocupación por mantener la cercanía con los clientes, un valor central de nuestra cultura, haciéndoles saber que contaban con nosotros. Los resultados de las mediciones de experiencia de clientes reflejaron lo bien recibida que fue la preocupación de nuestras empresas hacia ellos.

A pesar de todas las dificultades, como Administradora Security terminamos el año 2020 con favorables resultados. La utilidad obtenida ascendió a $3.838 millones equivalentes a un ROE del 5,49%.

El patrimonio total administrado por la AGF alcanzó los $3.374 miles de millones, considerando Fondos Mutuos y Fondos de Inversión. En tanto, el patrimonio promedio administrado en Fondos Mutuos ascendió a $2.789 miles de millones a diciembre 2020, con una participación de mercado de 5,4%.

En materia de transformación digital, durante el año 2020 instauramos la firma digital para contratos de los principales productos y operaciones especiales. Esta nueva solución digital permitió mayor eficiencia durante el proceso de inversión de clientes persona natural, como también en el cumplimiento normativo.

Se desarrolló también un servicio para invertir, rescatar y reinvertir en Fondos Mutuos desde cualquier banco, permitiendo a los clientes persona natural autogestionar sus inversiones en Fondos Mutuos en el sitio web. Para los clientes de Banco Security se implementó un onboarding digital hacia Inversiones, facilitando que los clientes de Banca Persona puedan optar por ser clientes de la Administradora General de Fondos.

Obtuvimos en 2020 siete reconocimientos en "Premio Salmón 2020". Cuatro de ellos fueron primeros lugares: Fondo Mutuo Security Global, serie F, en la categoría "Fondo Accionario Desarrollado"; Fondo Mutuo Security Index Fund US, serie B, en la categoría "Fondo Accionario EEUU"; Fondo Mutuo Security Asia Emergente, serie B, en la categoría "Fondo Accionario Asia Emergente"; y Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G., serie A, en la categoría "Fondo Deuda - 365 Internacional Mercados Emergentes". Dos fueron segundos lugares: Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana, serie B, en la categoría "Fondo Deuda - 365 Internacional Mercados Emergentes" y Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX IPSA, serie G, en la categoría "Fondo Accionario Nacional Large" . Obtuvo un tercer lugar el Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico, serie B, en la categoría "Fondo Balanceado Moderado".

Además, recibimos dos reconocimientos en "Premio Salmón APV 2020". Un primer lugar en Fondo Mutuo Security Mid Term, serie I-APV, en la categoría "Fondo Deuda < 365 Días Nacional, CLP" y segundo lugar para Fondo Mutuo Security Index Fund US, serie I-APV, en la categoría "Fondo Accionario EEUU".

Fuimos reconocidos también en la premiación "Morningstar Fund Awards 2020", obteniendo dos de los siete premios existentes en la categoría de fondos mutuos que han aportado más valor a los inversionistas: Fondo Mutuo Security Global, serie F, en la categoría "Mejor Fondo Renta Variable Internacional" y Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico, serie B, en la categoría "Mejor Fondo Mixto", mostrando la mejor rentabilidad dentro de su categoría.

No cabe duda de que 2020 quedará por siempre en nuestra memoria. Han sido tantos los desafíos, tan intensa la necesidad de poder adaptarse a eventos únicos e inesperados, que ciertamente quedarán también aprendizajes indelebles, tanto para las personas como para las organizaciones.

El habernos puesto a prueba de manera tan radical ha logrado también sacar lo mejor de nosotros. En Administradora Security hemos visto que tenemos grandes capacidades para abordar los momentos complejos y que la innovación corre por las venas de nuestros equipos. Hemos confirmado, una vez más, que el valor de las personas está por sobre todo y que los colaboradores responden con creces cuando se deposita la confianza en ellos. Extiendo aquí nuestro especial agradecimiento a todos quienes conforman los equipos de trabajo de cada una de nuestras empresas y también a ustedes, nuestros accionistas, por su permanente y decidido apoyo. Es necesario destacar aquí que en medio de esta situación extrema de esfuerzo y sacrificio que hemos vivido como empresa.

En 2021 continuaremos con el desarrollo de mejores prácticas en materias de sostenibilidad, para incorporar estos temas con una mirada de largo plazo en las relaciones con nuestros empleados, clientes, accionistas y proveedores.

El año 2021 se presenta como otro periodo desafiante, marcado por trascendentales elecciones ciudadanas que tendrán lugar entre los meses de abril y diciembre, cuyos resultados pueden ser determinantes en el rumbo de nuestro país. Más allá de la ansiedad que estos procesos generan, como Administradora Security reafirmamos nuestro compromiso de seguir colaborando con el crecimiento nacional, bajo los principios que nos han hecho acercarnos al bienestar para todos.

FRANCISCO SILVA S.
Presidente del Directorio
Administradora General de Fondos Security S.A.

Resumen financiero

Al cierre del 2020, la sociedad obtuvo una utilidad neta después de impuestos de $3.838 millones. Cifra que representa una caída anual del 26,3% respecto al mismo periodo del año anterior, variación que se explica principalmente por un descenso de $2.354 millones (9,5%) en ingresos operacionales respecto al año 2019, producto de menores activos administrados y por una disminución en la remuneración cobrada por los fondos. El resultado en posiciones propias presentó un incremento de $443 millones (25,0%), mientras que los gastos totales se mantuvieron en línea respecto al año anterior.

ESTADO DE RESULTADOS AGF SECURITY

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Total Ingresos	10.644	13.990	22.524	22.211	23.502	25.675	24.905	22.551
Gastos Directos	-4.744	-7.018	-8.999	-10.386	-12.426	-13.863	-13.867	-13.081
MARGEN DIRECTO	**5.900**	**6.972**	**13.524**	**11.826**	**11.075**	**11.812**	**11.038**	**9.471**
Gastos Indirectos	-1.840	-2.692	-4.195	-5.007	-4.411	-5.606	-6.550	-7.371
MARGEN OPERACIONAL	**4.060**	**4.280**	**9.329**	**6.819**	**6.664**	**6.206**	**4.488**	**2.100**
Resultado No Operacional	1.391	1.252	1.161	1.709	1.767	2.016	1.774	2.217
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**5.451**	**5.532**	**10.490**	**8.528**	**8.431**	**8.222**	**6.262**	**4.317**
Impuesto	-981	-1.117	-1.906	-1.589	-1.765	-1.659	-1.052	-480
UTILIDAD	**4.470**	**4.414**	**8.584**	**6.939**	**6.666**	**6.563**	**5.210**	**3.838**

EVOLUCIÓN UTILIDAD AGF SECURITY

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS NOMINALES

Reseña histórica

1992

Administradora General de Fondos Security S.A., fue constituida en la ciudad de Santiago, por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1992 en la notaría de don Enrique Morgan Torres.

El 2 de junio de 1992, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de "Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.", según resolución exenta N° 0112

2003

Según resolución N° 288 de fecha 17 de septiembre de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma a los estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Security S.A., acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de julio de 2003. Tal reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando esta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley N° 18.045.

2014

Con fecha 5 de diciembre de 2014, se acordó en la cuarta junta extraordinaria de accionistas, la aprobación de la fusión por absorción con Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A, cuya operación fue concretada con fecha 19 de diciembre de 2014, producto de lo cual se produjo la disolución automática y de pleno derecho de ésta última, pasando AGF Security a adquirir todos sus activos y pasivos y a sucederla en todos sus derechos y obligaciones.

2016

Con fecha 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Administradora General de Fondos Security S.A., de la Sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A., produciéndose la disolución de esta última pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la Sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

Misión y visión

VISIÓN

"Queremos continuar siendo una **empresa referente en el mercado local en los servicios de Asset Management,** expandiendo selectivamente nuestra presencia en otros mercados. **Buscamos una relación de largo plazo con nuestros clientes,** sobre la base de un servicio y asesoría basados en la **confianza, transparencia, rigurosidad y excelencia**, consistente con sus necesidades de ahorro e inversión. Realizaremos una contribución relevante a los resultados de Grupo Security, contando con un equipo de colaboradores motivados y de la más a**lta calidad profesional, ética y humana**".

MISIÓN

"**Administrar y distribuir productos y servicios financieros de primer nivel,** a través de una asesoría personalizada de excelencia en la administración de activos para personas, empresas y clientes institucionales".

Valores y principios

Nuestros valores y principios se reflejan en las cualidades y creencias que rigen nuestro pensamiento y conducta, determinando nuestra forma de ser, de actuar y hacer las cosas.

CERCANÍA

CAPACIDAD DE ESCUCHAR Y RESPONDER, CON UN TRATO SENCILLO

Nuestro principal activo son nuestros clientes, personas a las que conocemos, sabemos cuáles son sus motivaciones y qué necesitan. En Inversiones Security buscamos hacer realidad sus proyectos, construyendo día a día una sólida relación de confianza.

PROFESIONALISMO

COMPETENCIA, SERIEDAD Y COMPROMISO

Damos respuestas rápidas y eficientes. Nuestros clientes cuentan con nosotros poruq estamos siempre disponibles a través de nuestros ejecutivos de inversión, banqueros y nuestra área de atención especializada a clientes para solucionar las inquietudes, dudas o necesidades de cada uno de ellos.

HONESTIDAD

TRANSPARENCIA, LEALTAD Y RECTITUD

Con 25 años en el mercado, nos hemos consolidado como una empresa de inversiones de confianza para nuestros clientes, porque somos auténticos tanto en nuestras acciones, como en nuestras actitudes. La verdad siempre prima en nuestras relaciones laborales y personales.

Reconocimientos recibidos

GREAT PLACE TO WORK

Durante 20 años consecutivos, Grupo Security ha sido reconocido por Great Place to Work dentro de las mejores empresas para trabajar en Chile. Este año obtuvo el 5to lugar del ranking.

PREMIO MORNINGSTAR FUND AWARDS

Este año, en la premiación "Morningstar Fund Awards 2020", fueron premiados dos de los siete premios que existen en la categoría de fondos mutuos que han aportado más valor a los inversionistas. Fueron destacados:

- FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL, SERIE F
  Categoría "Mejor Fondo Renta Variable Internacional".
- FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATÉGICO, SERIE B
  Categoría "Mejor Fondo Mixto".

PREMIO SALMÓN APV

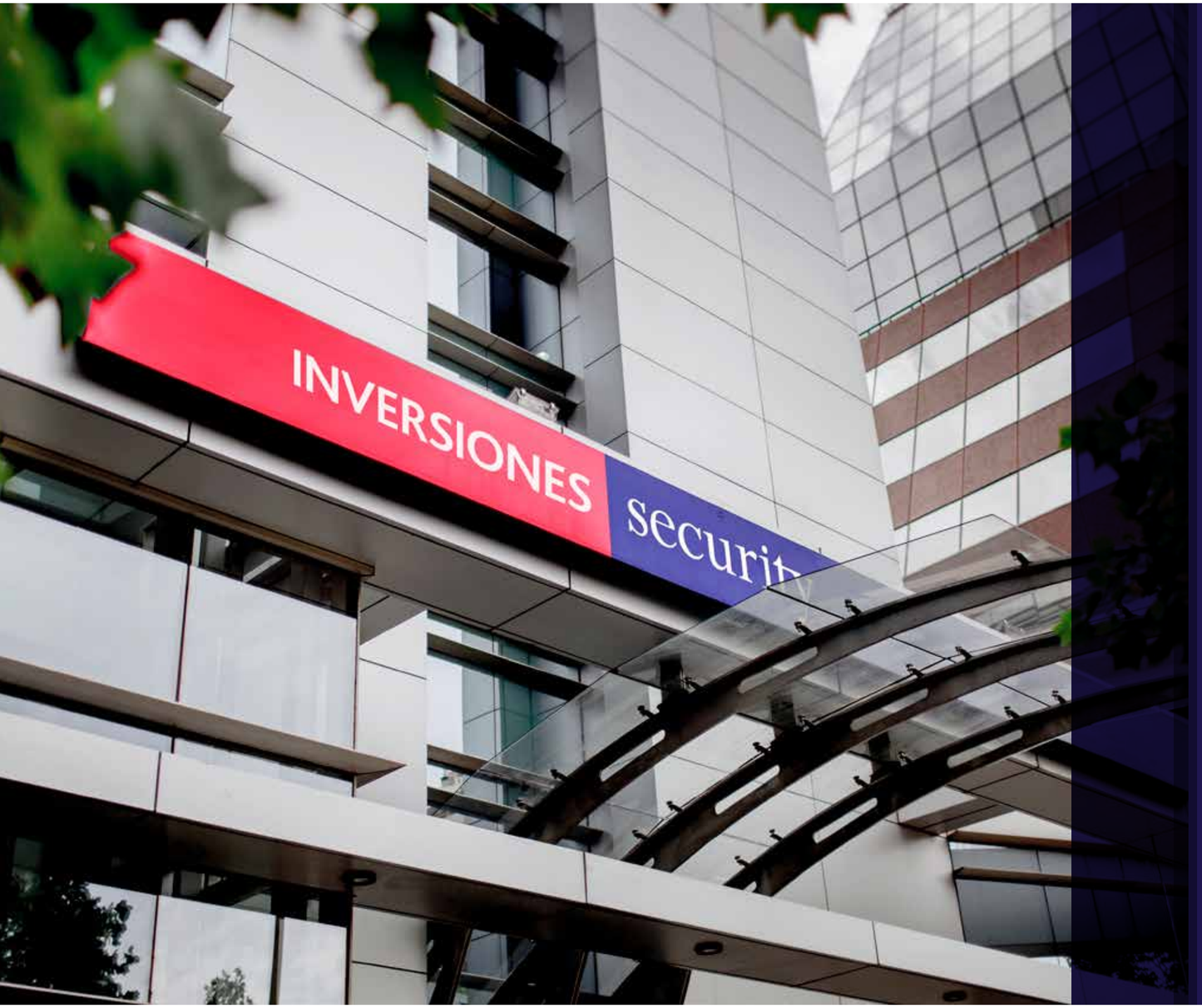
El "Premio Salmón APV 2020" que entrega Diario Financiero y LVA Índices reconoció a las series de fondos mutuos de Ahorro Previsional Voluntario (APV) con los mejores desempeños ajustados por riesgo de su categoría. Fueron destacados:

- 1er LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY MID TERM, SERIE I-APV
  Categoría "Fondo Deuda < 365 Días Nacional, CLP"
- 2do LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US, SERIE I-APV
  Categoría "Fondo Accionario EEUU".

PREMIO SALMÓN

Este año la Administradora obtuvo siete reconocimientos en el "Premio Salmón 2020", distinción otorgada por Diario Financiero y LVA índices. Obtuvo 4 primeros lugares y 2 segundos lugares:

- 1er LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY GLOBAL, SERIE F
  Categoría "Fondo Accionario Desarrollado".
- 1er LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND US, SERIE B
  Categoría "Fondo Accionario EEUU".
- 1er LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY ASIA EMERGENTE, SERIE B
  Categoría "Fondo Accionario Asia Emergente".
- 1er LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G., SERIE A
  Categoría "Fondo Deuda - 365 Internacional Mercados Emergentes".
- 2do LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA, SERIE B
  Categoría "Fondo Deuda - 365 Internacional Mercados Emergentes".
- 2do LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY INDEX FUND S&P/CLX IPSA, SERIE G
  Categoría "Fondo Accionario Nacional Large".
- 3er LUGAR
  FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATÉGICO
  Categoría "Fondo Balanceado Moderado".



02
GOBIERNO CORPORATIVO

Compromiso

La cultura de Administradora General de Fondos Security se funda en valores sólidos y compartidos, que potencian la identidad corporativa y sustentan objetivos comunes.

5
Directores

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Administración y personal

El Directorio de la Administradora General de Fondos Security está compuesto por 5 directores, quienes participan activamente en la toma de decisiones, velando por una gestión eficaz del negocio y el control de los riesgos, generando valor para los accionistas y entregando un equilibrio interno en la organización.

FRANCISCO SILVA SILVA
PRESIDENTE
RUT: 4.103.061-5
Fecha nombramiento: 30-04-2020

RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ
DIRECTOR
RUT: 6.350.390-8
Fecha nombramiento: 30-04-2020

EDUARDO OLIVARES VELOSO
DIRECTOR
RUT: 9.017.530-0
Fecha nombramiento: 30-04-2020

PAULINA LAS HERAS BUGEDO
DIRECTORA
RUT: 11.833.738-7
Fecha nombramiento: 30-04-2020

JOSÉ MIGUEL BULNES ZEGERS
DIRECTOR
RUT: 10.202.654-3
Fecha nombramiento: 30-04-2020

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO

En la vigésima octava Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora, realizada el 30 de abril de 2020, la Junta acordó por unanimidad que los directores que la acepten recibirán una dieta por asistencia a sesiones del equivalente a 35 Unidades de Fomento por mes, para cada director durante el ejercicio 2020, cualquiera que sea el número de sesiones.

Asimismo, la Junta acordó por unanimidad facultar al Presidente para autorizar el pago de remuneraciones y honorarios a los Directores por funciones distintas al ejercicio de su cargo.

El único Director que recibió dieta y remuneración por estos conceptos, fue don José Miguel Bulnes Zegers, habiendo el resto de los directores renunciado a la misma.

PRINCIPALES EJECUTIVOS

JUAN PABLO LIRA TOCORNAL
GERENTE GENERAL
RUT: 7.367.430-1
Fecha nombramiento: 30-04-2008

GUSTAVO ADOLFO SCHMINCKE ARÁNGUIZ
GERENTE DE INVERSIONES
RUT: 13.830.984-3
Fecha nombramiento: 20-03-2020

Gerencias y subgerencias

GERENCIA COMERCIAL
Unidad responsable de liderar, coordinar, dirigir y gestionar la fuerza de venta de la Administradora.

GERENCIA DE INVERSIONES
Unidad responsable de supervisar, seleccionar y estructurar activos de inversión, planificar y dirigir el proceso de inversión y todas las operaciones efectuadas en el mercado de capitales local y extranjero y, además, supervisar que éstas se efectúen según las normativas vigentes y los estándares fijados internamente.

SUBGERENCIA DE RIESGO NO FINANCIERO
Unidad responsable de velar por el control del riesgo legal, normativo, reputacional y de lavado de activos, además del cumplimiento de las políticas y procedimientos vigentes en la Compañía.

GERENCIA OPERACIONES
Unidad responsable del cumplimiento de los procedimientos internos y de la aplicación de la normativa vigente. Bajo la dependencia de esta gerencia se encuentran los siguientes departamentos: Back Office, Tesorería, Sistemas, Control de Gastos y Administración, Clientes, Conciliaciones y regularizaciones contables y Custodia.

ÁREA DE MIDDLE OFFICE
Unidad responsable de controlar las actividades de inversión de los fondos, velando por el correcto cumplimiento de la normativa vigente y las políticas y procedimientos internos, facilitar los procesos y comunicaciones entre las áreas de Front y Backoffice de la organización y la medición de los distintos tipos de riesgo, con la finalidad de mantener una evaluación objetiva, independiente y completa de los riesgos financieros asumidos por los fondos, por cuenta y riesgo de los partícipes, y por la Administradora en nombre de los fondos.

SUBGERENCIA DE CONTROL DE GESTIÓN FINANCIERO
Unidad encargada de entregar información financiera relevante para la toma de decisiones de la Alta Gerencia y de realizar seguimiento al cumplimiento presupuestario.

SUBGERENCIA DE MARKETING Y DIGITAL
Área encargada de definir, ajustar e implementar la estrategia de medios on y off, con el fin de garantizar la visibilidad de la marca. Responsable de desarrollar un plan de comunicaciones para los clientes que permita dar a conocer nuevos productos y servicios de la empresa.

SUBGERENCIA INTELIGENCIA DE NEGOCIOS
Unidad responsable de realizar análisis y proponer estrategias de gestión de clientes, relacionados a ciclo de vida, programas de fidelización y comportamiento digital.

SUBGERENCIA DE DESARROLLO Y GESTIÓN COMERCIAL
Unidad encargada de planificar y realizar seguimiento comercial sobre cumplimiento de indicadores de grillas comerciales.

SUBGERENCIA DE EXPERIENCIA Y PROPUESTA DE VALOR
Unidad responsable del diseño y gestión de experiencia de los clientes, en conjunto del seguimiento e implementación de la propuesta de valor.

ÁREA RIESGO FINANCIERO
Unidad encargada de la identificación, medición y control de los riesgos mercado, crédito y liquidez de manera independiente, con el fin de sostener y asegurar la adecuada gestión y la administración del riesgo financiero de los fondos comercializados por la compañía

GERENCIA DE UNIDAD DE SERVICIOS TECNOLÓGICOS
Unidad responsable de proveer servicios tecnológicos con eficiencia y calidad a todas las empresas del Grupo Security en las áreas de gestión TI, seguridad informática, tecnología y arquitectura, desarrollo y mantención de aplicaciones.

GERENCIA DE CONTRALORÍA Y RIESGO DE NEGOCIOS
La Gerencia de Contraloría y Riesgo de Negocios depende del Directorio de Grupo Security y de los directorios de sus filiales. Sus funciones están enmarcadas en la Política de Administración Integral de Riesgos de Grupo Security y sus filiales, verificando y reportando periódicamente a la alta administración sobre la efectividad del gobierno corporativo, la gestión de riesgos y el control interno.

Personal y remuneraciones

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora registra un total de 45 trabajadores. Cabe señalar que el 22,2% de la dotación total corresponde a mujeres. En términos de costos, las remuneraciones totales pagadas por la AGF a sus ejecutivos durante el ejercicio suman $687.294.035.

En la siguiente tabla se detalla la distribución del personal:

EMPRESA	CLASIFICACIÓN			TOTAL DOTACIÓN
	GERENTE	PROFESIONAL	TRABAJADORES	
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.	3	29	13	**45**

Como todas las empresas que forman parte de Grupo Security, el Banco y sus filiales cuentan con un importante plan de incentivos, el cual se basa en el cumplimiento de metas de rentabilidad sobre el capital y reservas, además del cumplimiento del presupuesto establecido por año. Cada empresa incurre directamente en los gastos asociados a este plan.

TOTAL DE TRABAJADORES POR NACIONALIDAD

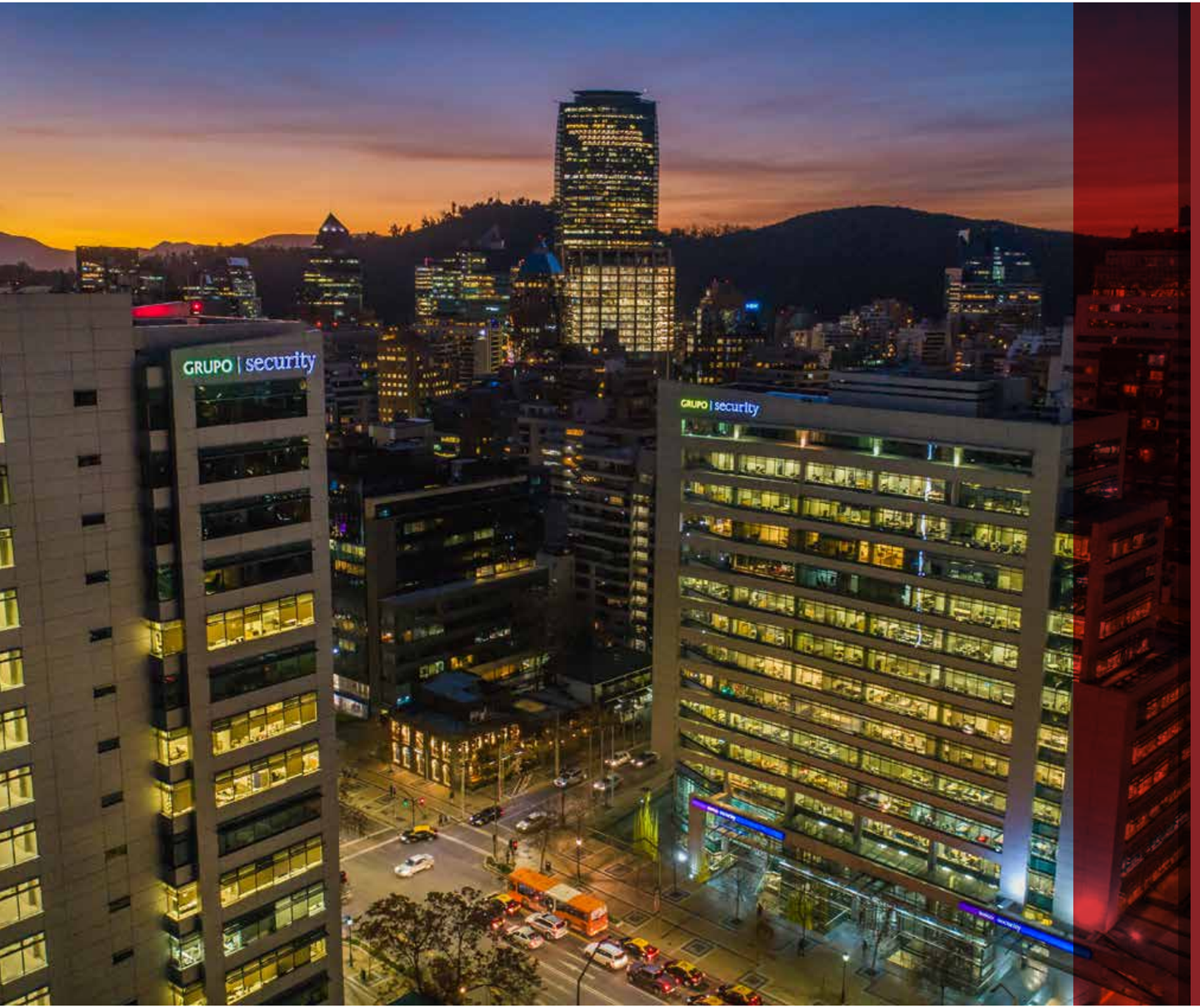
	Nº TRABAJADORES
Total nacionales	45
Total extranjeros	0
TOTAL	**45**

TOTAL DE TRABAJADORES POR ANTIGÜEDAD

	Nº TRABAJADORES
Menor de 3 años	11
3 - 6 años	5
6 - 9 años	8
9 - 12 años	6
Más de 12 años	15
TOTAL	**45**

TOTAL DE TRABAJADORES POR RANGO DE EDAD

	Nº TRABAJADORES
Menor de 30 años	9
30 - 40	20
41 - 50	12
51 - 60	4
61 - 70	0
Mas de 70 años	0
TOTAL	**45**



03

DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIOS

Eficiencia

Ante la crisis derivada de la pandemia, Administradora General de Fondos Security entregó con prontitud soluciones integrales y digitales.

→ -3,8%
PIB GLOBAL
(Variación % 2019 · 2020)

→ -6,0%
PIB CHILE
(Variación % 2019 · 2020)

→ 10,7%
TASA DE DESEMPLEO
(Prom. 2020 %)

→ 711
TIPO DE CAMBIO 2020
(FDP, $/US$)

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Contexto económico y financiero

Panorama global

El año 2020 estuvo marcado por la pandemia global del Covid no solo en materia económica, sino que también en varios otros aspectos. La fuerte propagación del virus llevó a los países a decretar estrictas cuarentenas, lo que, a su vez, redujo la movilidad, impactó significativamente la actividad económica, a la vez que se destruyeron empleos. Los mercados financieros reflejaron este magro panorama de manera casi inmediata, con las bolsas globales cayendo más de 30% y los precios de las materias primas un 25% en promedio. La respuesta de las autoridades fue rápida y significativa, con estímulos monetarios y apoyos fiscales de gran magnitud.

De hecho, dentro de los bancos centrales de los países desarrollados, la Reserva Federal redujo la tasa de interés de referencia desde un 1,75% a un 0,25%, sumando medidas no convencionales, al igual que el Banco Central Europeo, que mantuvo el corredor de tasas entre -0,5% y 0,25%, aunque aumentó la compra de bonos e implementó medidas de financiamiento bancario para proveer liquidez. Los bancos centrales de los países emergentes mostraron una reacción similar, acorde con la realidad de cada país. Por su parte, los gobiernos introdujeron paquetes de estímulos muy relevantes, como porcentaje del PIB según sus capacidades, destacando Japón (42%), Alemania (20%), Francia (16%), EE.UU. (15%), Italia (13%), España (11%), Brasil (12%), Chile (10%), China (6%) y México (4%).

En este contexto, los mercados globales presentaron una gran caída en el primer trimestre del año, cuando se propagó con mayor fuerza la pandemia, pero con una recuperación desde abril a diciembre, recuperando todo lo perdido en algunos casos. En el mercado de monedas, el dólar se apreció un 6,7% contra una canasta de monedas principales (índice DXY) y un 15,1% respecto de una canasta de monedas emergentes (índice EMCI) entre enero y abril, para comenzar un debilitamiento y terminar el año con una baja del 7% contra las primeras, aunque un 6% apreciado respecto de las segundas.

En el mercado de materias primas, los precios relevantes para Chile presentaron una trayectoria similar, con grandes caídas en un principio y gran recuperación después. El cobre finalizó el año con un aumento de 25%, tras haber caído más de 25%, mientras que el petróleo llegó a caer un 64% en abril (siendo uno de los *commodities* más afectados). Y, si bien se recuperó, el petróleo cerró el año un 20% por debajo del cierre de 2019.

La renta variable a nivel global mostró una caída del 32% a marzo, aunque su recuperación los meses posteriores llevó a cerrar el año con un alza del 14% -medida a través del índice MSCI Global-, impulsadas por EE.UU. (19%) dentro de las economías desarrolladas, mientras que el índice MSCI Emergente presentó un aumento del 16%, debido a que el alza en Asia Emergente (26%) más que compensó la caída de 16% en América Latina, todos medidos en dólares.

-3,8%
PIB GLOBAL
(variación % 2019 · 2020)

-8,0%
PIB AMÉRICA LATINA
(variación % 2019 · 2020)

-6,0%
PIB CHILE
(variación % 2019 · 2020)

Chile

El país no estuvo ajeno a la pandemia global, que vino a interrumpir el inicio de la recuperación de la economía tras el estallido social de fines de 2019. De hecho, la paralización económica fue mucho más significativa, con una baja del PIB de dos dígitos entre abril y agosto. Aunque al igual que el resto, con las reaperturas de la economía vino una reactivación, aunque no pudo evitar la caída del PIB del 6% en el año en su conjunto, la mayor desde la crisis del 82.

GASTO

Desde la perspectiva de la demanda interna, la cual presentó una contracción de 8% en el año, fue el consumo privado el que aportó la mayor incidencia negativa al caer un 6,5%, mientras que la inversión -que ya venía debilitada por la crisis social- tuvo una caída de 12%.

ANÁLISIS POR INDUSTRIA

Al desagregar por rama de actividad económica, la Minería fue el único sector que creció en 2020 (1,4%), debido a que no tuvo que parar los procesos productivos por la crisis sanitaria al ser una industria muy intensiva en capital y menos en mano de obra, y al ubicarse las plantas en zonas poco pobladas. En tanto, Transporte (-20%), Construcción (-19%) y Comercio (-9%) presentaron las mayores caídas en el año. Este magro desempeño de la actividad generó una baja del 12% en la creación de empleos, equivalente a cerca de un millón de puestos de trabajo perdidos. Eso sí, en el peor momento se llegó a constatar más de dos millones de empleos destruidos, principalmente en Comercio y Construcción, lo que mejoró en parte con la reapertura de la economía, creándose 950 mil nuevos puestos de trabajo. De esta forma, la tasa de desempleo subió desde cerca de 7% hasta 13%, aunque finalizó el año más cerca de 10%.

ÍNDICE DE PRECIOS

La inflación venía acelerándose a fines de 2019 debido principalmente a la depreciación del peso, pero la paralización de la actividad económica llevó a una moderación de la inflación del IPC desde 4% a 2,5% a mediados de año, para luego subir hasta un 3% impulsada principalmente por el aumento de los precios volátiles (alimentos y energía). De hecho, el indicador subyacente (IPCSAE) que excluye estos elementos se moderó hasta un 1,8% a mediados de 2020, subiendo gradualmente hasta un 2,6% a diciembre.

TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

La crisis sanitaria fue de gran magnitud y la respuesta de política monetaria fue rápida y significativa. Primero, el Banco Central redujo la TPM rápidamente hasta un 0,5% (mínimo técnico), señalando que la mantendría en ese nivel por un período prolongado, adoptando, además, una serie de medidas adicionales para apoyar la liquidez y el buen funcionamiento del mercado financiero. Lo anterior, ayudó a generar las bases para que cuando la economía fue reabriéndose, estuvieran las condiciones financieras acordes con la situación.

TIPO DE CAMBIO

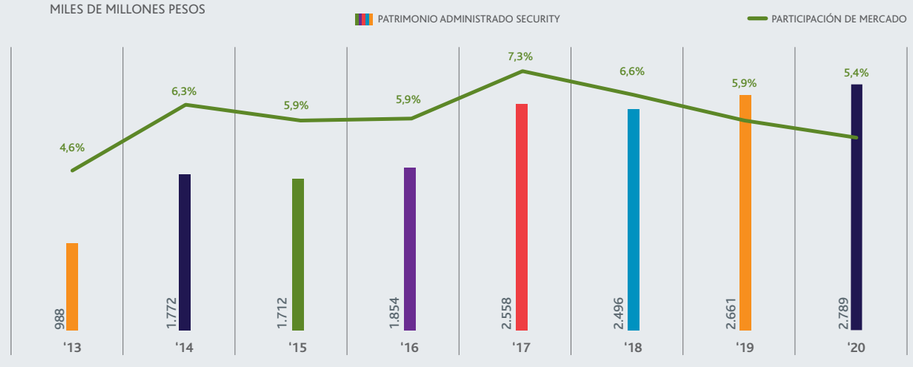
En el ámbito cambiario, 2020 fue un año en que el dólar tuvo una elevada volatilidad. Partió fortaleciéndose en línea con la mayor percepción de riesgo que hubo con la propagación de la pandemia, pero en la medida en que fueron mejorando las perspectivas para la economía, el dólar comenzó a debilitarse contra el resto de las monedas. El peso no estuvo ajeno a este fenómeno y el tipo de cambio tras iniciar el año en torno a $750, subió hasta $880, para luego finalizar el año cotizándose en $710.

Industria local

La Industria de Fondos Mutuos registró en los últimos 12 meses un crecimiento anual de 13,9% medido en términos de patrimonio promedio. Destaca el crecimiento exhibido por los fondos de Renta Fija Internacional menores a 90 días, clase de activos que registró un incremento anual de 43,3%. Por su parte, los fondos de Renta Fija Nacional en pesos menores a 365 días y los Fondos de Renta Fija Nacional menores a 90 días, presentaron incrementos de 54,4% y 4,3% respectivamente. En la vereda opuesta, los fondos de Renta Fija Nacional en UF Inversión entre 3 y 5 años, fueron los que registraron la mayor caída durante el año (13,4%).

Por su parte, la Administradora General de Fondos Security alcanzó un patrimonio promedio administrado en Fondos Mutuos de $2.789.219 millones a diciembre 2020, cifra que representa un crecimiento de 4,8% respecto al mismo periodo del 2019, explicado por un incremento en fondos Accionarios Asia Emergente, y por fondos de Renta Fija Internacional menores a 90 días y fondos de Renta Fija nacional menores a 365 días.

EVOLUCIÓN PATRIMONIO PROMEDIO ADMINISTRADO



NOTA: LAS CIFRAS NO INCLUYEN FONDOS DE INVERSIÓN

Actividad y negocio de la entidad

Desde fines del año 2007, la Administradora participa activamente en la administración de fondos orientados a inversionistas institucionales y AFPs, tanto locales como extranjeras.

La filosofía de inversión de AGF Security se resume en cuatro conceptos fundamentales: Track Record; Consistencia; Valor Agregado, en base a visiones fundamentales de largo plazo y Sesgos Tácticos.

PRODUCTOS

Al 31 de diciembre de 2020, Administradora General de Fondos Security S.A., cuenta con 28 fondos mutuos, 15 fondos de inversión y 2 fondos de inversión privados. El detalle corresponde al siguiente:

FONDOS MUTUOS: 28

Nº	NOMBRE DEL FONDO SECURITY
1	Fondo Mutuo Security Asia Emergente
2	Fondo Mutuo Security Corporativo
3	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico
4	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana
5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG
6	Fondo Mutuo Security Deuda Internacional
7	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market
8	Fondo Mutuo Security Emerging Market
9	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico
10	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico
11	Fondo Mutuo Security First
12	Fondo Mutuo Security Global
13	Fondo Mutuo Security Gold
14	Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX Ipsa

FONDOS MUTUOS: 28 · CONTINUACIÓN

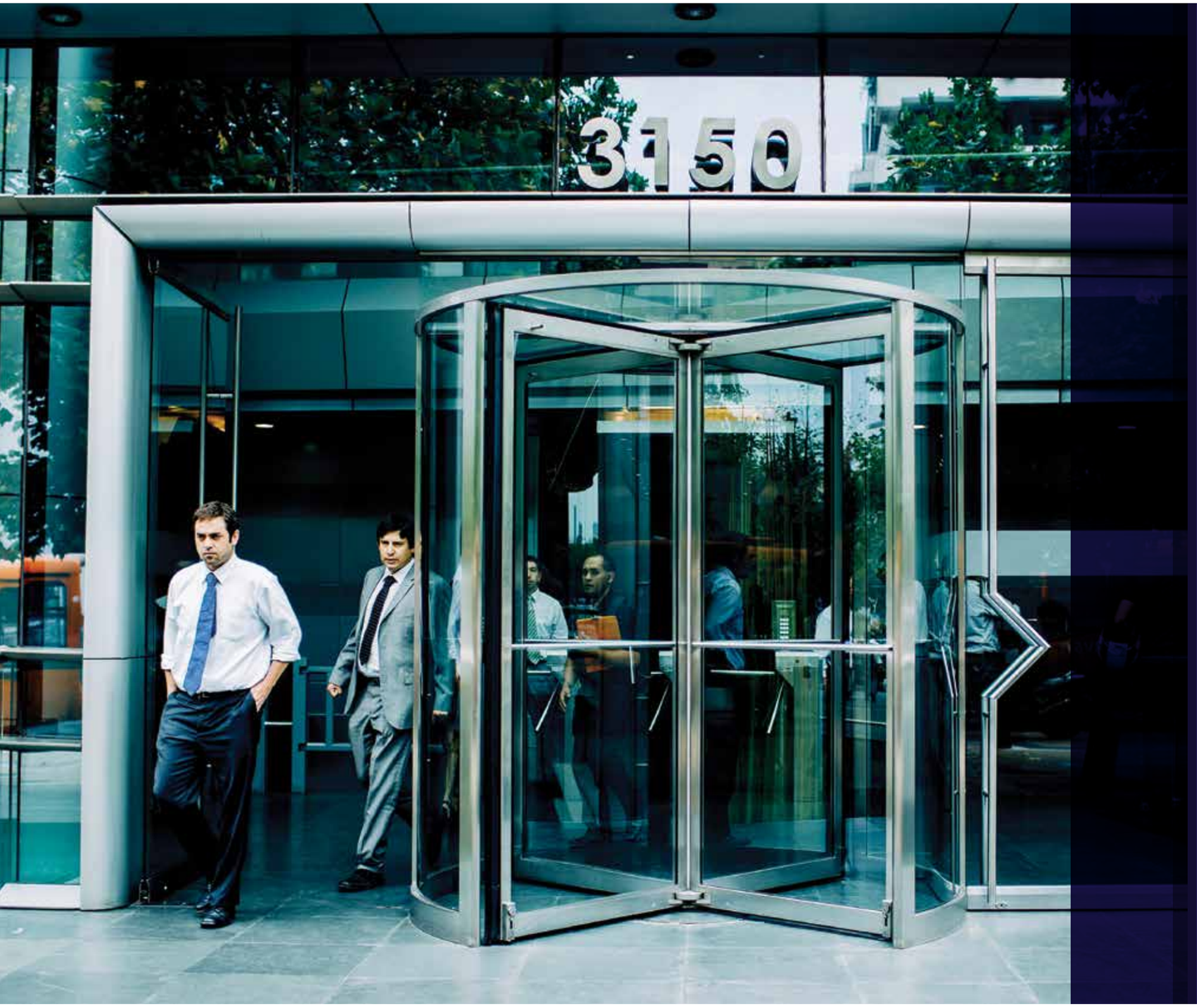
Nº	NOMBRE DEL FONDO SECURITY
15	Fondo Mutuo Security Index Fund US
16	Fondo Mutuo Security Latam
17	Fondo Mutuo Security Mid Term
18	Fondo Mutuo Security Mid Term UF
19	Fondo Mutuo Security Mid Term Global
20	Fondo Mutuo Security Plus
21	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico
22	Fondo Mutuo Security Renta Variable Internacional
23	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico
24	Fondo Mutuo Security Selectivo
25	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025
26	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055
27	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035
28	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045

FONDOS DE INVERSIÓN: 17

Nº	NOMBRE DEL FONDO SECURITY
1	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II
2	Fondo de Inversión Security Hy Chile
3	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt
4	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Income Fund
5	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional
6	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities
7	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en Uf
8	Fondo de Inversión Security Stepstone Real Estate Partners IV
9	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II
10	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B
11	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII
12	Fondo de Inversión Security Principal Special Situations
13	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index
14	Fondo de Inversión Security Rentas Inmobiliarias I
15	Fondo de Inversión Security Pantheon PGCO IV
16	Fondo de Inversión Security Deuda Inmobiliaria y Capital Preferente
17	Fondo de Inversión Monarch Capital Partners V

FONDOS DE INVERSIÓN PRIVADOS: 2

Nº	NOMBRE DEL FONDO SECURITY
1	Fondo de Inversión Privado COPEC - Universidad Católica
2	Fondo de Inversión Privado INVLATAM



04
INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

Confianza

Con más de 25 años en el mercado, nos hemos consolidado como una empresa de inversiones de confianza para nuestros clientes.

MM$ 3.838
Utilidad Anual

MMM$ 3.374
Activos Totales Administrados

MM$ 69.869
Patrimonio Total

28
Fondos Mutuos

19
Fondos de Inversión

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Identificación de la sociedad

Administradora General de Fondos Security S.A., filial de Banco Security S.A., entrega sus servicios a diversos segmentos de clientes, incluyendo medianos inversionistas, clientes de alto patrimonio, empresas e inversionistas institucionales que requieren una administración profesional y especializada de sus activos.

RAZÓN SOCIAL
Administradora General de Fondos Security S.A.

RUT
96.639.280-0

TIPO DE SOCIEDAD
Sociedad Anónima Especial.

DOMICILIO
Avda. Apoquindo 3150, Piso 7, Las Condes, Santiago.

TELÉFONO
225844700

REPRESENTANTE LEGAL
Juan Pablo Lira Tocornal.

SITIO WEB
www.inversionessecurity.cl

SERVICIO DE ATENCIÓN A CLIENTES
sacinversiones@security.cl

OBJETO SOCIAL

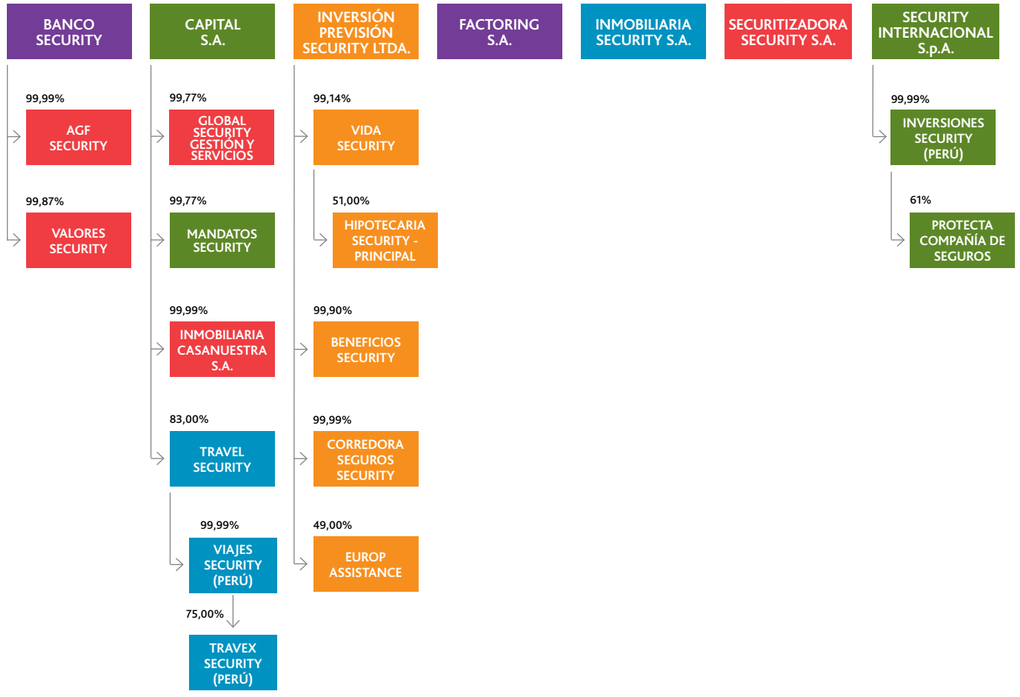
El ámbito de actividades de la sociedad está determinado por su objeto, el cual es la administración de fondos regidos por la Ley N° 20.712, y realizar, además, todas las actividades complementarias que sean autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Propiedad y estructura organizacional

Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece a Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security. Los accionistas de la compañía son:

BANCO SECURITY:
99,99%

INVERSIONES SEGUROS SECURITY LIMITADA:
0,01%



Gestión del riesgo financiero

OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La Administradora General de Fondos Security S.A., considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La sociedad cuenta con una estructura idónea para gestionar los distintos riesgos a los que la compañía se ve afecta (operacional, financiero, legal, lavado de activos, entre otros), además cuentan con una supervisión directa por parte de su matriz Banco Security.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de la Administradora General de Fondos Security S.A., actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La Administradora General de Fondos Security S.A. participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comités de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

INFORMACIÓN SOBRE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La Administradora no tiene inversiones en empresas relacionadas y que representen filiales, coligadas o inversiones en otras sociedades.

PROVEEDORES Y CLIENTES

Las áreas de apoyo corporativo de la Administradora General de Fondos Security son centralizadas en Capital S.A., empresa relacionada, que presta servicios de tecnología, contabilidad, marketing, recursos humanos, departamento de compras centralizadas y departamento de estudios. Asimismo, Global Security, actúa como Agente Colocador de la Administradora.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Las utilidades líquidas que arroje el balance anual, se destinarán a la formación de fondos de Reserva. No obstante, la junta podrá destinar la totalidad o parte de las utilidades que libremente determine para ser distribuidas como dividendos entre los accionistas a prorrata de sus acciones.

Hechos esenciales y relevantes

Con fecha 30 de abril de 2020 se celebró la vigésima octava Junta Ordinaria de Accionistas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, en la que se tomó conocimiento de las renuncias de los señores directores don Bonifacio Bilbao Hormaeche y don Gonzalo Baraona Bezanilla. Atendiendo a lo anterior, la Junta acordó por unanimidad designar como nuevos directores a Don José Miguel Bulnes Zegers y a Doña Paulina Las Heras Bugedo. Junto con esto, la Junta ratificó como directores a Don Francisco Silva Silva (presidente), a Don Renato Peñafiel Muñoz y Don Eduardo Olivares Veloso. Adicionalmente, la Junta Ordinaria de Accionistas trató las siguientes materias:

- Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2019, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo período;
- Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- Fijación de remuneración de los Directores para el año 2020;
- Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2019;
- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Con fecha 20 de marzo del 2020, el señor Felipe Marín Viñuela ha dejado el cargo de Gerente de Inversiones de la Sociedad. En su reemplazo, se designó como Gerente de Inversiones a Gustavo Schmincke Aránguiz, quien hasta la fecha se desempeñaba como Gerente de Activos Internacionales.

SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

Los accionistas no han presentado comentarios ni proposiciones al margen de las de sus representantes en las sesiones de Directorio durante el año 2020, las cuales se encuentran expresadas en las actas respectivas.

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA 2020 Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 de la SVS, la Memoria ha sido suscrita por los señores que se indican a continuación, declarando bajo juramento la veracidad de toda la información incorporada en este documento al 31 de diciembre de 2020.

FRANCISCO SILVA SILVA
4.103.061-5
Presidente

RENATO PEÑAFIEL MUÑOZ
6.350.390-8
Director

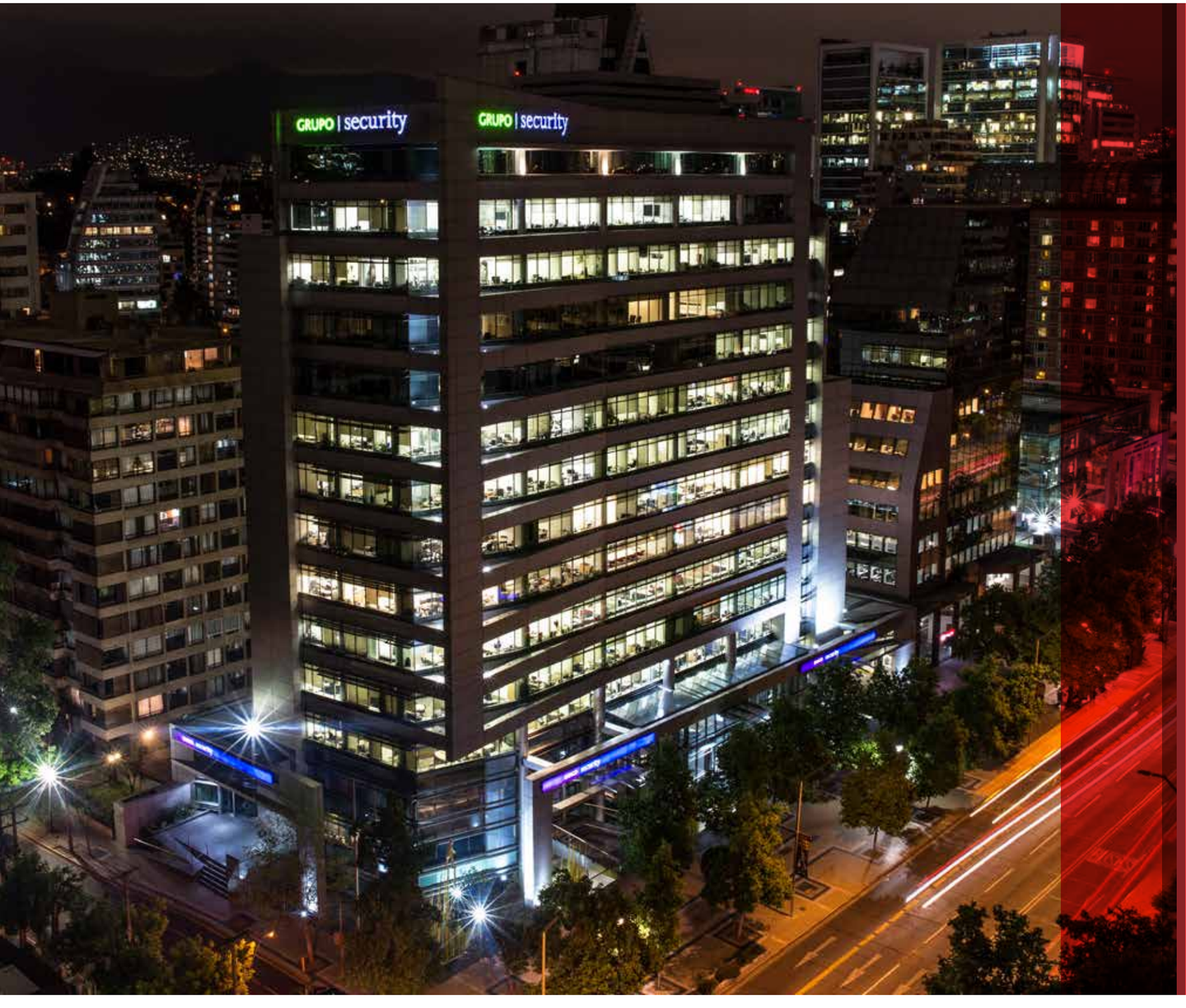
BONIFACIO BILBAO HORMAECHE
9.218.210-k
Director

EDUARDO OLIVARES VELOSO
7.011.490-9
Director

PAULINA LAS HERAS BUGEDO
11.833.738-7
Director

JOSÉ BULNES ZEGERS
10.202.654-3
Director

JUAN PABLO LIRA TOCORNAL
7.367.430-1
Gerente General



05
ESTADOS FINANCIEROS

Visión

Avanzamos hacia un modelo de negocios más digital y adaptado a los cambios del entorno.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Informe del auditor independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Administradora General de Fondos Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 10 de febrero de 2021

Estado de situación financiera

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

ACTIVOS	NOTA Nº	31 DE DICIEMBRE DE 2020 M$	31 DE DICIEMBRE DE 2019 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.944.367	40.178.349
Otros activos financieros, corrientes	12	57.088.128	14.014.070
Otros activos no financieros, corriente	14	424.817	616.831
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	11	1.541.578	1.701.879
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	6.a	388.370	73.815
Activos por impuestos, corrientes	13.a	942.799	1.249.660
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS ACTIVOS O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA O COMO MANTENIDOS PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		**62.330.059**	**57.834.604**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
ACTIVOS NO CORRIENTES O GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA O COMO MANTENIDOS PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS		**-**	**-**
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		**62.330.059**	**57.834.604**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	888.564	1.257.415
Plusvalía	10	8.677.240	8.677.240
Propiedades, planta y equipo	7	282.549	332.657
Activos por derecho de uso	8	1.059.151	1.321.538
Activos por impuestos diferidos	5.a	1.121.850	1.014.572
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES		**12.029.354**	**12.603.422**
TOTAL DE ACTIVOS		**74.359.413**	**70.438.026**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA Nº	31 DE DICIEMBRE DE 2020 M$	31 DE DICIEMBRE DE 2019 M$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	1	611.204
Pasivos por arrendamientos corrientes	17.a	287.561	274.389
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	251.521	355.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6.b	329.372	273.595
Otras provisiones	20	1.509.627	114.200
Pasivos por impuestos corrientes	13.b	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	21	271.037	251.099
Otros pasivos no financieros corrientes	19	1.025.611	1.219.178
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		**3.674.730**	**3.099.565**
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		**3.674.730**	**3.099.565**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Pasivos por arrendamientos no corrientes	17.b	815.659	1.074.363
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		**815.659**	**1.074.363**
TOTAL PASIVOS		**4.490.389**	**4.173.928**
PATRIMONIO			
Capital emitido	30	3.353.623	3.353.623
Ganancias (pérdidas) acumuladas		66.258.432	62.420.920
Otras reservas	30	256.969	489.555
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		**69.869.024**	**66.264.098**
Participaciones no controladoras		-	-
PATRIMONIO TOTAL		**69.869.024**	**66.264.098**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**74.359.413**	**70.438.026**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de resultados por función

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	NOTA Nº	01-01-20 31-12-20 M$	01-01-19 31-12-19 M$
GANANCIA (PÉRDIDA)		**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	22.a	22.551.302	24.905.318
Costo de ventas	22.b	(6.412.493)	(7.083.726)
GANANCIA BRUTA		**16.138.809**	**17.821.592**
Otros ingresos, por función	22.c	3.133.113	1.910.693
Gasto de administración	23.b	(13.866.665)	(13.107.497)
Otros gastos, por función	22.d	(1.268.445)	(736.863)
Otras ganancias (pérdidas)	24	54.752	100.663
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros	25	(172.210)	(226.204)
Diferencias de cambio	26	298.035	499.278
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS		**4.317.389**	**6.261.662**
Gasto por impuestos a las ganancias	5.b	(479.877)	(1.051.732)
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**3.837.512**	**5.209.930**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		**3.837.512**	**5.209.930**
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.837.512	5.209.930
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO		**3.837.512**	**5.209.930**
GANANCIAS POR ACCIÓN			
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	367,4018	498,7966
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN BÁSICA		**367,4018**	**498,7966**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de resultados integrales

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	ACUMULADO	
	01-01-20 31-12-20 M$	01-01-19 31-12-19 M$
Ganancia (pérdida)	3.837.512	5.209.930
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-
TOTAL INGRESOS RECONOCIDOS EN EL AÑO	**3.837.512**	**5.209.930**
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accinistas mayoritarios	3.837.512	5.209.930
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	**3.837.512**	**5.209.930**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de flujos de efectivo

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	NOTA N°	01-01-20 31-12-20 M$	01-01-19 31-12-19 M$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO			
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		238.171.563	200.224.942
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		300.956	326.680
Otros cobros por actividades de operación		588.017	465.369
CLASES DE PAGOS			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.741.997)	(3.851.973)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(25.335)	(52.980)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.841.346)	(3.128.854)
Otros pagos por actividades de operación		(244.010.859)	(202.605.427)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**(25.559.001)**	**(8.622.243)**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		90.970.152	64.029.800
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(94.954.831)	(3.177.833)
Compras de propiedades, planta y equipo		(38.686)	(18.929)
Compras de activos intangibles		(737.888)	(1.171.890)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(989.264)	(1.419.040)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		61.472	958.300
Otras entradas (salidas) de efectivo		(256.366)	(2.129)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(5.945.411)	59.198.279
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Préstamos de entidades relacionadas		11.636.301	5.278.792
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(18.446.867)	(18.837.607)
Otras entradas (salidas) de efectivo		42.765	74.674
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(6.767.801)**	**(13.484.141)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(38.272.213)	37.091.895
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		38.231	291.173
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(38.233.982)	37.383.068
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		40.178.349	2.795.281
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	**4**	**1.944.367**	**40.178.349**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de cambios en el patrimonio

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	CAPITAL EMITIDO M$	PRIMAS DE EMISIÓN M$	OTRAS RESERVAS M$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M$	PATRIMONIO TOTAL M$
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2020	**3.353.623**	**-**	**489.555**	**62.420.920**	**66.264.098**	**-**	**66.264.098**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL REEXPRESADO	**3.353.623**	**-**	**489.555**	**62.420.920**	**66.264.098**	**-**	**66.264.098**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.837.512	3.837.512	-	3.837.512
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	3.837.512	3.837.512	-	3.837.512
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(232.586)	-	(232.586)	-	(232.586)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	**-**	**-**	**(232.586)**	**3.837.512**	**3.604.926**	**-**	**3.604.926**
SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 31/12/2020	**3.353.623**	**-**	**256.969**	**66.258.432**	**69.869.024**	**-**	**69.869.024**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Estados de cambios en el patrimonio

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

	CAPITAL EMITIDO M$	PRIMAS DE EMISIÓN M$	OTRAS RESERVAS M$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M$	PATRIMONIO TOTAL M$
SALDO INICIAL PERÍODO ACTUAL 01/01/2019	**3.353.623**	**-**	**708.174**	**57.210.990**	**61.272.787**	**-**	**61.272.787**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL REEXPRESADO	**3.353.623**	**-**	**708.174**	**57.210.990**	**61.272.787**	**-**	**61.272.787**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.209.930	5.209.930	-	5.209.930
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	5.209.930	5.209.930	-	5.209.930
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(218.619)	-	(218.619)	-	(218.619)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	**-**	**-**	**(218.619)**	**5.209.930**	**4.991.311**	**-**	**4.991.311**
SALDO FINAL PERIODO ACTUAL 31/12/2019	**3.353.623**	**-**	**489.555**	**62.420.920**	**66.264.098**	**-**	**66.264.098**

LAS NOTAS ADJUNTAS NÚMEROS 1 AL 35 FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS

Notas a los estados financieros

NOTA 1 – INFORMACIÓN CORPORATIVA

A) INFORMACIÓN DE LA SOCIEDAD

Administradora General de Fondos Security S.A. (en adelante "La Sociedad") fue constituida en la ciudad de Santiago, Chile por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1992.

El 2 de junio de 1992, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la existencia de "Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.", según resolución exenta N° 0112.

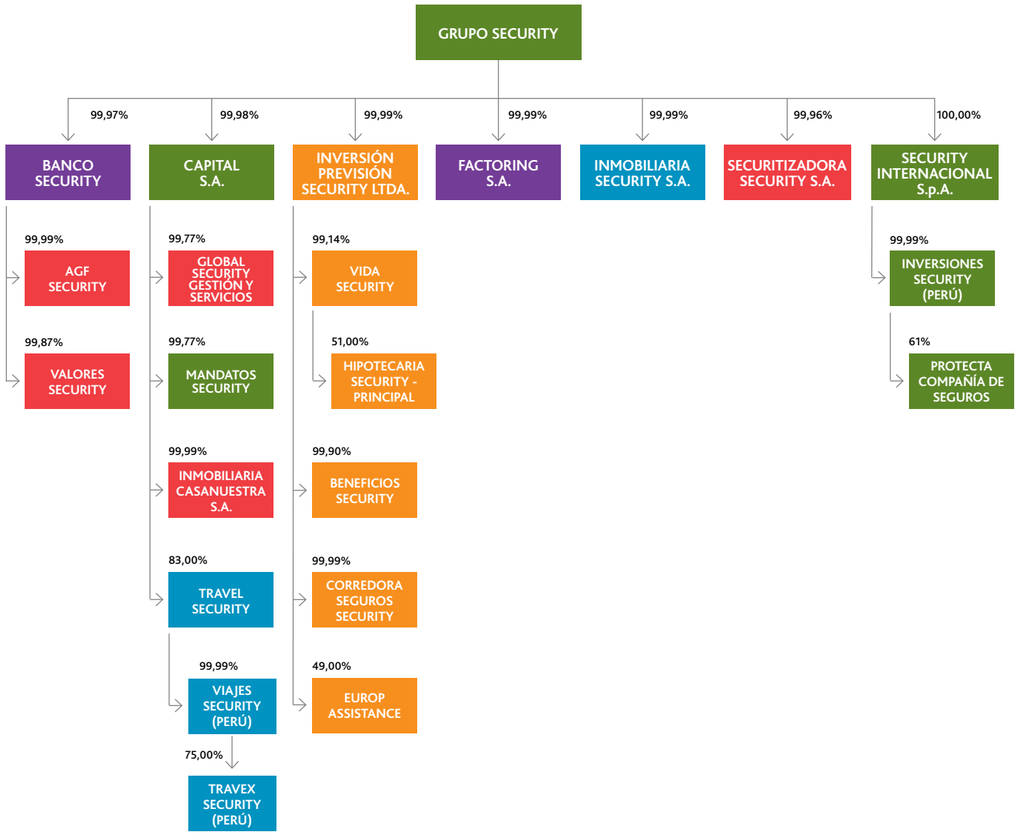
Según resolución N° 288 de fecha 17 de septiembre de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma a los estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Security S.A., acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de julio de 2003. Tal reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley N° 18.045.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, se acordó en la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas, la aprobación de la fusión por absorción con Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A., cuya operación fue concretada con fecha 19 de diciembre de 2014, producto de lo cual se produjo la disolución automática y de pleno derecho de ésta última, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a adquirir todos sus activos y pasivos y a sucederla en todos sus derechos y obligaciones.

Con fecha 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Administradora General de Fondos Security S.A., de la Sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A., produciéndose la disolución de esta última pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la Sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

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

ACCIONISTAS	N° ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Banco Security	10.444	99,99
Inversiones Previsión Security Ltda.	1	0,01
TOTAL	**10.445**	**100**



El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 en su sesión ordinaria de fecha 10 de febrero de 2021.

B) DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Administración de Fondos: La Administradora cuenta actualmente con la siguiente oferta de fondos:

R.U.N.	FONDO MUTUO	TIPO DE FONDO (CIRC. N° 1.578)
8055-1	Fondo Mutuo Security First	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8118-3	Fondo Mutuo Security Gold	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8253-8	Fondo Mutuo Security Plus	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8294-5	Fondo Mutuo Security Global	FM mixto.
8306-2	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	FM de libre inversión.
8323-2	Fondo Mutuo Security Emerging Market	FM mixto.
8336-4	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	FM de libre inversión.
8384-4	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8435-2	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	FM de libre inversión.
8490-5	Fondo Mutuo Security Selectivo	FM dirigido a Inversionistas Calificados.
8492-1	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	FM de libre inversión.
8795-5	Fondo Mutuo Security Latam	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
8806-4	Fondo Mutuo Security Corporativo	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8820-K	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	FM de libre inversión.
8881-1	Fondo Mutuo Security Mid Term	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.
8912-5	Fondo Mutuo Security Index Fund S&P /CLX IPSA	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
8940-0	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	FM de libre inversión.
8986-9	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.
8987-7	Fondo Mutuo Security Index Fund US	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
9073-5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.

R.U.N.	FONDO MUTUO	TIPO DE FONDO (CIRC. N° 1.578)
9187-1	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	FM mixto.
9607-5	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025	FM de libre inversión.
9608-3	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035	FM de libre inversión.
9609-1	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045	FM de libre inversión.
9610-5	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055	FM de libre inversión.
9651-2	Fondo Mutuo Security Renta Variable Internacional	FM de libre inversión.
9655-5	Fondo Mutuo Security Deuda Internacional	FM de libre inversión.
9712-8	Fondo Mutuo Security Mid Term Global	FM de libre inversión.

EN EL AÑO 2020 SE FUSIONARON LOS SIGUIENTES FONDOS MUTUOS

21 de marzo de 2020 Fondo Mutuo Security Fixed Income BRL y Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt siendo el Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt el continuador.

13 de agosto de 2020 Fondo Mutuo Security Check y Fondo Mutuo Security Plus siendo el Fondo Mutuo Security Plus el continuador.

25 de noviembre 2020 Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt y Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G. siendo el continuador Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.

R.U.N.	FONDO DE INVERSIÓN
7131-5	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index
7252-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities - Debt
9117-0	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional
9127-8	Fondo de Inversión Security HY Chile
9128-6	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en UF
9146-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities - Debt II
9227-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII
9241-K	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities
9242-8	Fondo de Inversión Security Special Situations
9266-5	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B
9344-0	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II
9573-7	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Income Fund
9724-1	Fondo de Inversión Security Pantheon PGCO IV
9729-2	Fondo de Inversión Security Rentas Inmobiliarias I
9776-4	Fondo de Inversión Security Deuda Privada Inmobiliaria y Capital Preferente
9883-3	Fondo de Inversión Security Monarch Capital Partners V
9896-5	Fondo de Inversión Security Stepstone Real Estate Partners IV

R.U.T.	FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO
76.090.427-9	Fondo de Inversión Privado COPEC - Universidad Católica
76.263.892-4	Fondo de Inversión Privado INVLATAM

C) DOMICILIO

El domicilio social de Administradora General de Fondos Security S.A. está ubicado en Av. Apoquindo 3150, piso 7, Las Condes. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

D) OBJETO SOCIAL

El objeto social de Administradora General de Fondos Security S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos regulados por el D.L. N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos, fondos de inversión cerrados públicos del tipo mobiliarios, regulados por la Ley N° 18.815 de 1989, Ley de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados de aquellos contemplados en el Título VII de la misma Ley. De igual forma, conforme a lo dispuesto en el artículo 220 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, podrá ofrecer planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, desarrollar las actividades complementarias autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la Administración de fondos de terceros autorizada mediante Circular N° 1.894 de 2008 y los servicios de asesorías y consultorías en la toma decisiones de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 INFORMACIÓN GENERAL

Los estados financieros por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A., al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

2.2 RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus estados financieros, en orden a mejorar determinadas revelaciones. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio, ni el resultado informados previamente.

2.3 BASE PREPARACIÓN

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 diciembre de 2020 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERÍODOS INTERMEDIOS INICIADOS EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2020.

CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

NUEVAS NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS

La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aún no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

MARCO CONCEPTUAL (REVISADO)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La modificación al Marco Conceptual no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020 *

*** SE PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA, INCLUYENDO LOS ESTADOS FINANCIEROS AÚN NO AUTORIZADOS PARA SU PUBLICACIÓN AL 28 DE MAYO DE 2020.**

IFRS 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS - DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS E IAS 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES - DEFINICIÓN DE MATERIAL

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 9, IAS 39 E IFRS 7 REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 16 REDUCCIONES DEL ALQUILER RELACIONADAS CON EL COVID-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma IFRS 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo IFRS 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERÍODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2021

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

NORMAS E INTERPRETACIONES		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

IFRS 17 CONTRATOS DE SEGURO

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.
Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

Esta norma no es aplicable a la entidad.

ENMIENDAS		FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 E IFRS 16 REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA – FASE 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexprese períodos anteriores.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 3 REFERENCIA AL MARCO CONCEPTUAL

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 16 PROPIEDAD, PLATA Y EQUIPO: PRODUCTOS OBTENIDOS ANTES DEL USO PREVISTO

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 37 CONTRATOS ONEROSOS – COSTO DE CUMPLIMIENTO DE UN CONTRATO

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN DE PASIVOS COMO CORRIENTES O NO CORRIENTES

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E IAS 28 INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS – VENTA O APORTACIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSOR Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La entidad realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

2.4 PERÍODO CONTABLE

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estados de resultados, estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los períodos terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019.

2.5 MONEDA FUNCIONAL

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno ya que refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

2.6 CONVERSIÓN

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de caja ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

MONEDA	31.12.2020	31.12.2019
Valor CLF	29.070,33	28.309,94
Valor USD	710,95	748,74
Valor EUR	873,30	839,58
Valor BRL	137,33	186,51

2.7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, y el equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a 90 días desde la fecha de adquisición.

2.8 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Administradora General de Fondos Security S.A. es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y puedan ser medidos con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los gastos atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los programas informáticos adquiridos por Administradora General de Fondos Security S.A. son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas acumuladas por deterioro.

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

2.9 PLUSVALÍA (GOODWILL)

La plusvalía generada en la adquisición de una filial representa el exceso del valor de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida reconocidos en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada se reconoce inicialmente como un activo al costo y, posteriormente, es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo de la Compañía que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo es menor que el valor libro de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor libro de cualquier Goodwill asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorrateados sobre la base del valor libro de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

En la fecha de enajenación de una filial, el saldo de la plusvalía comprada atribuible, es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

DETERIORO DE LA PLUSVALÍA

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara proyecciones de flujos de caja nominales a cinco años antes de impuestos, tomando como base información de mercado, expectativas de la administración, información histórica y los presupuestos más recientes disponibles.

En base a estos antecedentes, se determinan valores o rangos para las tasas de crecimiento, los cuales posteriormente son contrastadas con las tasas de crecimiento proyectadas para la industria por instituciones independientes.

La tasa de descuento nominal antes de impuestos utilizada para determinar el valor presente de los flujos se determina a partir del costo de capital del negocio asociado y del país en el que éste se desarrolla.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Pérdidas por deterioro de valor (Reversiones)" del estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

2.10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Propiedades, planta y equipo de la Administradora General de Fondos Security S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se determina como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

	EXPLICACIÓN DE LA TASA	VIDA O TASA MÍNIMA (AÑOS)
Plantas, equipos y muebles de oficina	Años	3 a 5

2.11 DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

A la fecha de cada cierre de los estados de situación financiera, Administradora General de Fondos Security S.A. revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Administradora General de Fondos Security S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registró a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considerará un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Un activo intangible con una vida útil indefinida es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

2.12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

2.12.1 ACTIVOS FINANCIEROS

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

2.12.2 CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina a clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

i) INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADOS

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

ii) INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR PATRIMONIO

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

iii) ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

2.12.3 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada ejercicio de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.12.4 DESRECONOCIMIENTO DE ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.12.5 PASIVOS FINANCIEROS

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

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos por financiamiento".

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada ejercicio de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro "Reajuste y diferencia de cambio" en el estado de resultados integrales.

2.12.6 RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

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

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

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

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

- Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.
- Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.
- Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.
- Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.
- Cuotas de Fondos Mutuos, la cuota se determina a través de sistema propio, con los precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.
- Cuotas de Fondos de Inversión, la cuota se determina a través de sistema propio.
- Mutuos hipotecarios endosables, se valorizan a través de modelo propio, arrojando resultados que representan adecuadamente el nivel de riesgo de la cartera. Se obtiene calculando el valor presente de los flujos futuros, descontado a una tasa de descuento.
- Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.
- Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro "Otros ingresos por función".
- Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.
- Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

2.12.7 TÉCNICAS DE VALORACIÓN

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

2.13 BAJAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La Sociedad da de baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

La Sociedad elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

2.14 PROVISIONES GENERALES

A) GENERAL

Las provisiones son reconocidas cuando y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- La Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

B) PROVISIONES POR VACACIONES

La Sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

C) OTRAS PROVISIONES

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

D) BENEFICIOS A CORTO PLAZO

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Los estados financieros de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

2.15 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso:

a) Identificar el contrato con el cliente;
b) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
c) Determinar el precio de la transacción;
d) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
e) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

2.16 COMPENSACIÓN DE SALDOS

Sólo se compensan entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.17 IMPUESTOS A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

El cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo a las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Las tasas de ambos impuestos, es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó acogida, por defecto al "Régimen de Imputación Parcial de los Créditos", según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

2.18 EFECTOS EN LAS VARIACIONES DE LAS TASAS DE CAMBIO EN LAS MONEDAS EXTRANJERAS Y/O UNIDADES REAJUSTABLES

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.19 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Sociedad elabora su flujo de efectivo por el método directo, las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo el cual es originado por actividades de operación. Donde se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, actividades de inversión que corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente al efectivo, actividades de financiamiento corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

2.20 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

2.21 CORRECCIÓN MONETARIA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria, según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de la Sociedad no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.22 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

2.23 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

La Sociedad establece que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales. Los dividendos provisorios y definitivos se registran en el "patrimonio neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que, en el primer caso, corresponde al Directorio de la sociedad y, en el segundo, a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

2.24 BENEFICIOS DEL PERSONAL

Indemnización por años de servicios: la Sociedad no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

2.25 USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales en los Estados Financieros al 31 de diciembre 2020 y 2019 fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- NIVEL I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- NIVEL II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- NIVEL III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

2.26 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Los pasivos que se clasifiquen como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o aquellos que se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla la Sociedad.

Se clasifican como pasivos no corrientes a todos aquellos pasivos que no corresponde clasificar como pasivos corrientes.

2.27 ARRENDAMIENTO

La Sociedad aplica NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019 reconociendo un activo por derecho a uso y un pasivo respecto de los arrendamientos que califican con la aplicación de NIIF 16.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento.

NOTA 3 – CAMBIO CONTABLE

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 no se efectuaron cambios contables respecto al año anterior.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, es el siguiente:

A) LA COMPOSICIÓN DEL RUBRO ES LA SIGUIENTE:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Disponible	1.944.117	1.028.129
Cuotas de fondos mutuos	-	39.149.970
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	250	250
TOTAL	**1.944.367**	**40.178.349**

B) EL DETALLE POR TIPO DE MONEDA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO ES EL SIGUIENTE

	MONEDA	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Disponible	Pesos no reajustables	1.823.544	635.785
Disponible	Dólares americanos	116.181	164.229
Disponible	Reales brasileños	-	223.913
Disponible	Euros	4.392	4.202
Cuotas de fondos mutuos	Pesos no reajustables	-	39.149.970
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos no reajustables	250	250
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		**1.944.367**	**40.178.349**

NOTA 5 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

A) LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SON ATRIBUIBLES A LO SIGUIENTE:

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	73.180	67.797
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	(58.620)	(87.246)
Activos por impuestos diferidos relativos a norma IFRS 16	11.898	7.348
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	373.051	14.327
Activos por impuestos diferidos relativos a gastos por licencias	(401)	-
Activos por impuestos diferidos de largo plazo (goodwill tributario)	779.760	1.012.346
Activos por impuestos diferidos relativos a gastos por remodelaciones	(57.018)	-
TOTAL	**1.121.850**	**1.014.572**

B) IMPUESTO CORRIENTE

Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2020 ha constituido provisión por impuesto renta de M$827.064.- (M$1.061.807.- 31 de diciembre de 2019), ver nota 13, y un gasto por impuesto renta de M$479.877.- (M$1.051.732.- al 31 de diciembre de 2019). El cálculo de ambas rentas se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes.

	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Gasto por Impuestos Corrientes	(827.064)	(1.061.807)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	19.141	(220)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(11.819)	(18.510)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	**(819.742)**	**(1.080.537)**
Gasto Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Variación por Impuestos Diferidos	339.865	28.805
Otros	-	-
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	339.865	28.805
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	**(479.877)**	**(1.051.732)**

C) CONCILIACIÓN DE LA TASA IMPOSITIVA LEGAL CON LA TASA IMPOSITIVA EFECTIVA

	31.12.2020 %	31.12.2019 %
Utilidad antes de impuesto	4.317.389	6.261.662
Impuesto calculado (Tasa Efectiva)	27,00%	27,00%
Provisión impuesto a la renta	1.165.695	1.690.649
Efecto por diferencia de tasa	-	-
Provisión impuesto artículo 21°	11.819	18.510
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	(19.141)	219
Diferencias permanentes	(678.496)	(657.646)
Gastos por impuesto a la renta	479.877	1.051.732
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	**11,11%**	**16,80%**
Tasa Impositiva Legal	27,00%	27,00%
Efecto en Tasa Impositiva de Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	-	-
Efecto en Tasa Impositiva de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Tasa Impositiva Legal	(27,00%)	(27,00%)
AJUSTES A LA TASA IMPOSITIVA LEGAL, TOTAL	**(27,00%)**	**(27,00%)**
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	**0,00%**	**0,00%**

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Los saldos y transacciones de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

A) CUENTAS POR COBRAR

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	1087	369.438	.
SUBTOTAL						**369.438**	**.**

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Rendición	18.932	73.815
SUBTOTAL						**18.932**	**73.815**
TOTAL						**388.370**	**73.815**

B) CUENTAS POR PAGAR

Los saldos y transacciones de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Capital S.A.	96.905.260-1	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	13214	3.129	-
					13193	4.258	-
					13277	38	-
					13274	582	-
					13262	91	-
					13235	115	-
					13228	1.221	-
					13225	20.385	-
					13220	581	-
					13318	3.241	-
					13289	186	-
					13149	10.507	-
					13303	262	-
					13250	116	-
					Rendición	2.263	-
					10225	-	41.895
					10234	-	590
					10465	-	4.494
					10505	-	463
					10523	-	365
					10623	-	466
					10605	-	605
					10587	-	87
					10631	-	334
					10352	-	261
					10637	-	87
SUBTOTAL						**46.975**	**49.647**

B) CUENTAS POR PAGAR · CONTINUACIÓN

Los saldos y transacciones de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	1057180	127	-
					1083284	31	-
					1057258	9.614	-
					1042291	-	9.365
					1042121	-	130
					1062142	-	31
SUBTOTAL						**9.772**	**9.526**

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Travel Security S.A.	85.633.900-9	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	439245	-	589
					439244	-	123
					1184406	-	3.520
					439279	-	137
					1184666	-	16
					439247	-	371
SUBTOTAL						**-**	**4.756**

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz Común	1255595	267.632	-
					1255755	149	-
					1255760	1.211	-
					1255761	1.211	-
					1255762	1.211	-
					1255793	1.211	-
					1197890	-	1.179
					1197891	-	1.179
					1197892	-	1.179
					1197902	-	1.179
SUBTOTAL						**272.625**	**4.716**

SOCIEDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DOCUMENTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
Banco Security	97.053.000-2	Chile	Pesos	Matriz	10476629	-	204.950
SUBTOTAL						**-**	**204.950**

TOTAL	**329.372**	**273.595**

C) TRANSACCIONES CON RELACIONADOS

ENTIDAD	RUT	PAÍS DE ORIGEN	MONEDA	RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31.12.2020		31.12.2019	
						MONTO M$	EFECTO EN RESULTADO M$	MONTO M$	EFECTO EN RESULTADO M$
Travel Security S.A.	79.740.720-8	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Servicios de Viajes	5.719	(5.594)	63.255	(62.827)
Banco Security	97.053.000-2	Chile	Pesos	Matriz	Comisiones y Servicios Bancarios	602.598	(509.562)	981.730	(831.099)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Arriendo Oficinas	238.100	(230.022)	231.225	(223.210)
					Arriendo Estacionamiento	43.506	(43.506)	42.253	(42.253)
					Seguro del Personal	52.053	(44.133)	54.156	(45.892)
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Comercial	5.247.253	(4.409.461)	5.732.336	(4.817.092)
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz Común	Comisión Intermediación	6.121	(5.142)	11.928	(10.024)
					Comisión de Fondos Mutuos	3.921.347	(3.295.248)	3.452.640	(2.901.379)
					Servicio Market Maker	59.747	(50.205)	60.328	(50.700)
Capital S.A	96.905.260-1	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Servicios contables - Asesoría Tecnológica - Gestión de Inversiones - Otros	2.619.008	(2.619.008)	2.324.406	(2.324.406)
					Arriendo y otros servicios	34.591	(34.591)	37.087	(37.087)
Víctor Gonzalo Baraona Bezanilla	7.054.341-9	Chile	Pesos	Director	Dieta de Directorio	-	(17.314)	-	(21.947)
José Miguel Bulnes Zegers	10.202.654-3	Chile	Pesos	Director	Dieta de Directorio	-	(8.064)	-	-

D) REMUNERACIONES Y COMPENSACIONES A EJECUTIVOS PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD

	SALDOS 31.12.2020 M$	SALDOS 31.12.2019 M$
Préstamos	-	1.009
Remuneraciones	691.091	345.063
Compensaciones	30.166	14.340
Otros	-	10.000
TOTAL	**721.257**	**370.412**

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones normales de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece al Banco Security, cuyo controlador es el Grupo Security S.A.

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A) LOS SALDOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO SE DETALLA A CONTINUACIÓN:

CLASES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	**282.549**	**332.657**
Planta y Equipo, Neto	282.549	332.657

CLASES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, BRUTO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, BRUTO	**743.549**	**782.557**
Planta y Equipo, Bruto	743.549	782.557

CLASES DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y DETERIORO DEL VALOR, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	31.12.2020 M$	31.12.2019 M$
DEPRECIACION ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	**461.000**	**449.900**
Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Planta y Equipo	461.000	449.900

B) CUADRO DE MOVIMIENTOS

31 DE DICIEMBRE DE 2020

PERÍODO ACTUAL	PLANTA Y EQUIPO M$	MUEBLES DE OFICINA M$	OBRAS DE ARTE M$	REMODELACIONES M$	TOTAL M$
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, SALDO INICIAL	**28.290**	**12.513**	**18.868**	**272.986**	**332.657**
Adiciones, Propiedades, Planta y Equipo	38.686	-	-	-	38.686
Bajas , Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Planta y Equipo	(23.225)	(3.761)	-	(61.808)	(88.794)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, TOTAL	**15.461**	**(3.761)**	**-**	**(61.808)**	**(50.108)**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**43.751**	**8.752**	**18.868**	**211.178**	**282.549**

31 DE DICIEMBRE DE 2019

PERÍODO ACTUAL	PLANTA Y EQUIPO M$	MUEBLES DE OFICINA M$	OBRAS DE ARTE M$	REMODELACIONES M$	TOTAL M$
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, SALDO INICIAL	**28.290**	**12.513**	**18.868**	**272.986**	**332.657**
Adiciones, Propiedades, Planta y Equipo	34.064	-	-	-	34.064
Bajas, Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Planta y Equipo	(16.627)	(2.821)	-	(46.356)	(65.804)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-
CAMBIOS EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, TOTAL	**17.437**	**(2.821)**	**-**	**(46.356)**	**(31.740)**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	**45.727**	**9.692**	**18.868**	**226.630**	**300.917**

NOTA 8 – ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Los saldos de activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Derechos de uso (NIIF 16)	1.644.891	1.613.118
Amortización drechos de uso (NIIF 16)	(585.740)	(291.580)
	1.059.151	**1.321.538**

NOTA 9 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A) EL DETALLE DE LOS INTANGIBLES ES EL SIGUIENTE:

31.12.2020

	VALOR BRUTO M$	AMORTIZACIÓN ACUM/ DETERIORO ACTIVO M$	VALOR NETO M$
Programas Informáticos	2.417.854	(1.745.980)	671.874
Licencias computacionales	179.183	(177.755)	1.428
Proyectos en Desarrollo	215.262	-	215.262
TOTAL	**2.812.299**	**(1.923.735)**	**888.564**

31.12.2019

	VALOR BRUTO M$	AMORTIZACIÓN ACUM/ DETERIORO ACTIVO M$	VALOR NETO M$
Programas Informáticos	2.065.762	(1.324.061)	741.701
Licencias computacionales	204.362	(161.777)	42.585
Proyectos en Desarrollo	473.129	-	473.129
TOTAL	**2.743.253**	**(1.485.838)**	**1.257.415**

B) CUADRO DE MOVIMIENTOS

31.12.2020

	PROGRAMAS INFORMÁTICOS M$	LICENCIAS COMPUTACIONALES M$	PROYECTOS EN DESARROLLO M$	ACTIVOS INTANGIBLES NETO M$
Saldo inicial al 1 de enero	741.701	42.585	473.129	1.257.415
Adiciones	384.481	1.486	351.922	737.889
Otro Incremento (Decremento)	-	-	(609.789)	(609.789)
Amortizaciones	(454.308)	(42.643)	-	(496.951)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE	**671.874**	**1.428**	**215.262**	**888.564**

31.12.2019

	PROGRAMAS INFORMÁTICOS M$	LICENCIAS COMPUTACIONALES M$	PROYECTOS EN DESARROLLO M$	ACTIVOS INTANGIBLES NETO M$
Saldo inicial al 1 de enero	624.956	31.760	452.710	1.109.426
Adiciones	493.309	49.215	629.365	1.171.889
Otro Incremento (Decremento)	-	-	(608.946)	(608.946)
Amortizaciones	(376.564)	(38.390)	-	(414.954)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE	**741.701**	**42.585**	**473.129**	**1.257.415**

B) La amortización de los activos intangibles se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo.

C) La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente a 3 años desde la fecha que quede disponible el bien para ser utilizado en la Sociedad.

NOTA 10 – PLUSVALÍA

El Goodwill fue generado por la primera compra del 100% de las acciones en Cruz del Sur Administradora General de Fondos, realizado el 11 de junio de 2013 a Inversiones Siemel S.A., el cual fue reconocido en la Administradora General de Fondos Security S.A. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el monto asciende a M$8.677.240.

A) EL SALDO DE ESTE RUBRO ES:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	8.677.240
TOTAL	**8.677.240**	**8.677.240**

B) CUADRO DE MOVIMIENTOS

31.12.2020

MOVIMIENTO PLUSVALÍA	SALDO INICIAL NETO M$	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN PATRIMONIO M$	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN RESULTADO M$	SALDO FINAL, NETO M$
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	-	-	8.677.240
TOTAL	**8.677.240**	**-**	**-**	**8.677.240**

31.12.2019

MOVIMIENTO PLUSVALÍA	SALDO INICIAL NETO M$	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN PATRIMONIO M$	PÉRDIDAS POR DETERIORO RECONOCIDA EN RESULTADO M$	SALDO FINAL, NETO M$
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	-	-	8.677.240
TOTAL	**8.677.240**	**-**	**-**	**8.677.240**

NOTA 11 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	MONEDA	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Remuneración Fondos Mutuos por Cobrar	Pesos	195.379	331.310
Remuneración Fondos de Inversión por Cobrar	Pesos	339.488	237.983
Facturas por Cobrar Fondos Mutuos	Pesos	320.615	384.615
Facturas por Cobrar Fondos de Inversión	Pesos	73.682	94.445
Documentos y Cuentas por Cobrar	Pesos	4.814	3.682
Dólares por cobrar	Dólares americanos	56.492	103.811
Cuotas Fondos de Terceros	Pesos	551.108	546.033
		1.541.578	**1.701.879**

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, el total de otros activos financieros al 31 de diciembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

SALDO 31.12.2020

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	DÓLAR M$	UF M$	EURO M$	PESOS M$	OTRAS M$	TOTAL M$
Depósitos a plazo	-	2.963.850	-	3.420.048	-	6.383.898
Bonos	-	11.132.994	-	612.193	-	11.745.187
Otro instrumento de inversión	-	-	-	38.959.043	-	38.959.043
TOTAL	**-**	**14.096.844**	**-**	**42.991.284**	**-**	**57.088.128**

SALDO 31.12.2019

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	DÓLAR M$	UF M$	EURO M$	PESOS M$	OTRAS M$	TOTAL M$
Otro instrumento de inversión	2.918.284	-	-	11.095.786	-	14.014.070
TOTAL	**2.918.284**	**-**	**-**	**11.095.786**	**-**	**14.014.070**

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros de la Administradora (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre 2020 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

SALDO 31.12.2020

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	NIVEL 1 M$	NIVEL 2 M$	NIVEL 3 M$	TOTAL M$
Depósitos a plazo	-	6.383.898	-	6.383.898
Bonos	11.745.187	-	-	11.745.187
Otro instrumento de inversión	38.959.043	-	-	38.959.043
TOTAL	**50.704.230**	**6.383.898**	**-**	**57.088.128**

SALDO 31.12.2019

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	NIVEL 1 M$	NIVEL 2 M$	NIVEL 3 M$	TOTAL M$
Otro instrumento de inversión	11.737.567	-	2.276.503	14.014.070
TOTAL	**11.737.567**	**-**	**2.276.503**	**14.014.070**

NIVEL 1:

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. La Administradora no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

NIVEL 2:

Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando, precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

NIVEL 3:

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen "input" (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.

NOTA 13 – ACTIVO Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

A) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Gastos Sence	11.814	11.636
Pagos Provisionales Mensuales	1.091.670	1.657.938
Impuestos por recuperar	662.274	612.730
Otros Créditos	4.105	29.163
Provisión Impuesto a la renta	(827.064)	(1.061.807)
TOTAL	**942.799**	**1.249.660**

B) PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Gastos Sence	-	-
Pagos Provisionales Mensuales	-	-
Impuestos por recuperar	-	-
Otros Créditos	-	-
Provisión Impuesto a la renta	-	-
TOTAL	**-**	**-**

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los otros activos no financieros, corrientes es el siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Gastos anticipados	173.719	145.573
IVA Crédito Fiscal	249.608	337.268
Otras cuentas por cobrar	1.490	133.990
TOTAL	**424.817**	**616.831**

NOTA 15 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El saldo de otros activos financieros, no corrientes el siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Cuotas de Fondo de Inversión Privado COPEC-UC (*)	-	-
	-	**-**

(*) EL FONDO DE INVERSIÓN COPEC UC TIENE POR OBJETO EFECTUAR INVERSIONES EN EMPRESAS BASADAS EN PROYECTOS INNOVADORES A PARTIR DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO LAS CUALES AL CIERRE DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2019 ESTABAN SIGNIFICATIVAMENTE DETERIORADAS GENERANDO UN PATRIMONIO NEGATIVO. PRODUCTO DE LO ANTERIOR, AL 31 DE DICIEMBRE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 PRESENTA UNA VALORIZACIÓN NEGATIVA EN SU VALOR CUOTA, POR LO CUAL, LA INVERSIÓN DE 200 CUOTAS EN EL FONDO QUEDARON VALORIZADAS EN $1.-

NOTA 16 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Línea Sobregiro Banco Santander	1	1
Contratos de derivados financieros	-	611.203
TOTAL	**1**	**611.204**

NOTA 17 – PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

A) CORRIENTES

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Obligaciones por derechos de uso (NIIF 16)	287.561	274.389
TOTALES	**287.561**	**274.389**

B) NO CORRIENTES

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Obligaciones por derechos de uso (NIIF 16)	815.659	1.074.363
TOTALES	**815.659**	**1.074.363**

31.12.2020

RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS DE LA EMPRESA DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	MONEDA O UNIDAD DE REAJUSTE	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VALORES CONTABLES							TOTAL NOMINAL M$
								CORRIENTES M$		NO CORRIENTES M$					
								HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS 1 AÑO	DE 1 A 2 AÑOS	DE 2 A 3 AÑOS	DE 3 A 4 AÑOS	DE 4 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
96.639.380-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	Chile	Seguros Vida Security Prevision S.A.	UF	Mensual	1,94	1,94	63.960	193.847	263.116	268.534	193.683	-	-	983.140
96.639.380-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	Chile	Capital S.A.	UF	Mensual	1,94	1,94	7.382	22.372	30.366	30.991	28.969	-	-	120.080
								72.342	**216.219**	**293.482**	**299.525**	**222.652**	**-**	**-**	**1.103.220**

31.12.2019

RUT ENTIDAD DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD DEUDORA	PAÍS DE LA EMPRESA DEUDORA	NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	MONEDA O UNIDAD DE REAJUSTE	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA %	TASA NOMINAL %	VALORES CONTABLES							TOTAL NOMINAL M$
								CORRIENTES M$		NO CORRIENTES M$					
								HASTA 90 DÍAS	90 DÍAS 1 AÑO	DE 1 A 2 AÑOS	DE 2 A 3 AÑOS	DE 3 A 4 AÑOS	DE 4 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	
96.639.380-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	Chile	Seguros Vida Security Prevision S.A.	UF	Mensual	1,94	1,94	61.030	184.968	251.064	256.233	261.510	188.617	-	1.203.422
96.639.380-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	Chile	Capital S.A.	UF	Mensual	1,94	1,94	7.044	21.347	28.975	29.572	30.181	28.211	-	145.330
								68.074	**206.315**	**280.039**	**278.293**	**291.691**	**216.828**	**-**	**1.348.752**

NOTA 18 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro es la siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Proveedores	247.991	353.228
Honorarios por pagar	3.530	2.672
TOTAL	**251.521**	**355.900**

NOTA 19 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Otros acreedores	551.265	551.056
Impuesto IVA débito fiscal	310.355	363.207
PPM por pagar	77.410	154.379
Cotizaciones previsionales	30.807	39.611
Retenciones por pagar	28.317	63.243
Impuesto único a los trabajadores	14.732	27.207
Otros impuestos por pagar	11.818	18.510
Impuesto de segunda categoría	907	1.965
TOTAL	**1.025.611**	**1.219.178**

NOTA 20 – OTRAS PROVISIONES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Provisiones de Otros Gastos (*)	1.509.627	114.200
TOTAL	**1.509.627**	**114.200**

(*) PROVISIONES DE OTROS GASTOS

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Prov. Bonos	58.619	33.000
Prov. Ag. Colocadores	127.959	61.137
Servicios Legales	17.799	17.799
Prov. Varias	1.305.250	2.264
TOTAL	**1.509.627**	**114.200**

DETALLE DE MOVIMIENTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020:

	PROVISIONES DE OTROS GASTOS M$
Saldo inicial al 1/01/2020	114.200
Provisiones constituidas	2.048.692
Aplicación de provisiones	(653.265)
Liberación de provisiones	-
SALDO FINAL AL 31/12/2020	**1.509.627**

DETALLE DE MOVIMIENTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019:

	PROVISIONES DE OTROS GASTOS M$
Saldo inicial al 1/01/2019	157.693
Provisiones constituidas	826.369
Aplicación de provisiones	(869.862)
Liberación de provisiones	-
SALDO FINAL AL 31/12/2019	**114.200**

NOTA 21 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Provisión vacaciones	271.037	251.099
TOTAL	**271.037**	**251.099**

	PROVISIÓN VACACIONES M$
Saldo inicial al 01/01/2020	251.099
Provisiones constituidas	70.383
Liberación de provisiones	(50.445)
SALDO FINAL AL 31/12/2020	**271.037**

	PROVISIÓN VACACIONES M$
Saldo inicial al 01/01/2019	220.776
Provisiones constituidas	56.797
Liberación de provisiones	(26.474)
SALDO FINAL AL 31/12/2019	**251.099**

NOTA 22 – INGRESOS Y GASTOS

A) INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

La composición del presente rubro es la siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Remuneración de FM	20.256.833	22.543.659
Remuneración de FI	1.327.541	1.468.638
Remuneración de FIP	240.116	259.264
Comisión de cargo del partícipe FM	30.579	67.047
Comisión de distribución de fondos	696.233	566.710
TOTAL	**22.551.302**	**24.905.318**

B) COSTOS DE VENTAS

El rubro de costos de ventas se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Comisión corredores nacionales	(1.370)	(54)
Comisión corredores extranjeros	(1.572)	(752)
Comisión agentes colocadores	(2.000.093)	(2.265.831)
Comisión agentes colocadores empresa relacionada	(4.409.458)	(4.817.089)
TOTAL	**(6.412.493)**	**(7.083.726)**

C) OTROS INGRESOS POR FUNCIÓN

El rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Intereses de inversiones financieras	-	245.104
Reajustes de inversiones financieras	158.030	19.441
Valorización inversiones financieras	302.472	28.793
Utilidad en venta de inversiones	9.207	-
Utilidad en cuotas de fondos mutuos y de inversión	1.715.626	1.577.149
Utilidad en operaciones con derivados	947.778	40.206
TOTAL	**3.133.113**	**1.910.693**

D) OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

El rubro de otros gastos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Pérdida en venta de inversiones	(1)	(1.148)
Intereses de inversiones financieras	(6.336)	-
Pérdida en operaciones con derivados	(1.262.108)	(735.715)
TOTAL	**(1.268.445)**	**(736.863)**

NOTA 23 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A) Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el período por remuneraciones y compensaciones de saldos a los empleados.

El gasto al 31 de diciembre 2020 y 2019 es el siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Sueldos y Salarios	(1.892.881)	(2.131.768)
Beneficios a los Empleados	(1.012.950)	(1.175.534)
SUB TOTAL (A)	**(2.905.831)**	**(3.307.302)**

B) Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el detalle de los gastos de administración es:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Asesorías Profesionales	(5.571.111)	(4.286.871)
Gastos Generales	(4.408.568)	(4.620.941)
Depreciación y Amortización	(585.745)	(494.841)
Amortización Activos Derecho a Uso (NIIF 16)	(294.161)	(291.579)
Personal Externo	(101.249)	(105.963)
SUB TOTAL (B)	**(10.960.834)**	**(9.800.195)**
TOTAL (A) + (B)	**(13.866.665)**	**(13.107.497)**

NOTA 24 – OTRAS GANANCIAS

Los saldos corresponden principalmente a reajustes por corrección monetaria de pagos provisionales mensuales y devoluciones de impuesto a la renta de años anteriores y a pagos de dividendos de Fondos de Inversión de cartera propia, de acuerdo al siguiente detalle:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Reajustes	54.752	23.856
Dividendos Fondos de Inversión	-	76.807
TOTAL	**54.752**	**100.663**

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el detalle de los costos financieros es:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Intereses y Comisiones bancarios	(127.149)	(169.949)
Gastos e impuestos financieros	(45.061)	(56.255)
TOTAL	**(172.210)**	**(226.204)**

NOTA 26 – DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, el detalle de las diferencias por tipo de cambio es el siguiente:

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Diferencias por tipo de cambio USD-CLP	294.906	485.560
Diferencias por tipo de cambio BRL-CLP	2.957	13.489
Diferencias por tipo de cambio EUR-CLP	172	229
TOTAL	**298.035**	**499.278**

NOTA 27– GANANCIA POR ACCIÓN

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida por acción generada en el período informado:

GANANCIAS POR ACCIÓN	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	367,4018	498,7966
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN BÁSICA	**367,4018**	**498,7966**

NOTA 28 – MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la Sociedad no se ve afectada por este concepto.

NOTA 29 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

A) OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La Administradora General de Fondos Security S.A., considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

B) ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por las Áreas de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de la Administradora General de Fondos Security S.A., actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La Administradora General de Fondos Security S.A. participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comités de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comités de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo a lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por riesgo de crédito.

Comité de Finanzas: Controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a sus carteras.

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco

C) RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume la Administradora General de Fondos Security S.A. como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la AGF.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, la Administradora General de Fondos Security S.A., por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Comisión para el Mercado Financiero (ex SBIF), midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz.

De acuerdo a lo establecido en las políticas internas, la compañía podrá invertir su capital en instrumentos financieros con bajo riesgo de crédito, en general depósitos y bonos bancarios y cuotas de fondos mutuos de renta fija, utilizando productos derivados para cubrir el riesgo moneda que tengan los activos financieros.

A continuación se detalla la exposición (*) de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según plazo y rating:

31.12.2020

	CENTRAL Y GOBIERNO	INSTRUMENTOS BANCARIOS	INSTRUMENTOS CORPORATIVOS	FFMM / F. INV.	DERIVADOS (**)	TOTAL
N-1+	-	6.384	-	-	-	6.384
N-1	-	-	-	-	-	-
AAA	-	10.474	-	-	-	10.474
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	1.271	-	-	-	1.271
AA-	-	-	-	3.279	-	3.279
A+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	-	-	-
Sin Clasificación	-	-	-	35.680	-	35.680
TOTAL	**-**	**18.129**	**-**	**38.959**	**-**	**57.088**

31.12.2019

	CENTRAL Y GOBIERNO	INSTRUMENTOS BANCARIOS	INSTRUMENTOS CORPORATIVOS	FFMM / F. INV.	DERIVADOS (**)	TOTAL
N-1+	-	-	-	-	-	-
N-1	-	-	-	-	-	-
AAA	-	-	-	-	-116	-116
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	-	-
AA-	-	-	-	34.150	-490	33.660
A+	-	-	-	-	-	-
BBB	-	-	-	-	-	-
BBB-	-	-	-	642	-	642
Sin Clasificación	-	-	-	18.373	-5	18.368
TOTAL	**-**	**-**	**-**	**53.165**	**-611**	**52.554**

El comité respectivo del Banco asigna líneas de crédito por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con la Administradora General de Fondos Security S.A.

(*) TODOS LOS INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA SON VALORIZADOS DIARIAMENTE POR RISKAMÉRICA, EMPRESA INDEPENDIENTE A LA ADMINISTRADORA.
(**) SE TOMA LA PEOR CLASIFICACIÓN DE DEPÓSITOS A PLAZO A MÁS DE 1 AÑO ENTREGADA POR LA CMF DE LA CONTRAPARTE (SÓLO INSTITUCIONES BANCARIAS).

D) RIESGO DE LIQUIDEZ

Se entiende por Riesgo de Liquidez como el riesgo de la Administradora no disponga de suficiente caja para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Las políticas internas definen que la sociedad no tomará endeudamiento estructural, lo que hace que el riesgo de liquidez sea bajo y asociado principalmente al riesgo de liquidez de mercado de las inversiones financieras, sin embargo, por política dichas inversiones son realizadas en instrumentos de alta liquidez (p.e. instrumentos bancarios).

E) RIESGO MERCADO

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

La Administradora General de Fondos Security S.A. utiliza como metodología principal para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado "Valor en Riesgo" (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto periodo de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado, además utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo.

E.1 ESTRATEGIA FINANCIERA

En términos generales, las transacciones financieras incluyen operaciones con instrumentos de renta fija y derivados.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia. Dichos límites permiten mantener niveles acotados de riesgos.

E.2 PROCESO DE RIESGO FINANCIERO

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos y factores de riesgos.

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por la Administradora General de Fondos Security S.A., permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

E.3 FACTORES DE RIESGO

Se define que la sociedad se encuentra afecta a los siguientes factores de riesgos en sus carteras de inversiones:

- RIESGO DE TASA DE INTERÉS: riesgo relacionado con la volatilidad de tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés de mercado.
- RIESGO DE PRECIO: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward.
- RIESGO DE REAJUSTABILIDAD: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

DESCALCE (MM$)	31.12.2020	31.12.2019
UF/CLP	42.693	9.771
USD/CLP	74	-419
Otras MX/CL	0	209

- RIESGO MODELO: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

E. 4 METODOLOGÍA DE RIESGO DE MERCADO

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo. El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal. La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de confianza de 95%, un horizonte de mantención de 1 día, con una muestra de datos históricos de 250 días, ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten darle más importancia a las observaciones más recientes, con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas están compuestas por instrumentos de alta liquidez y en volúmenes acotados.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas restrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados en el modelo.

La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

AGF

31.12.2020

CIFRAS EN MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija (tasa)	59	-12
Derivados (tasa)	0	0
FX (moneda)	1	0,0
TOTAL RIESGO TRADING BOOK	**59**	**-12**

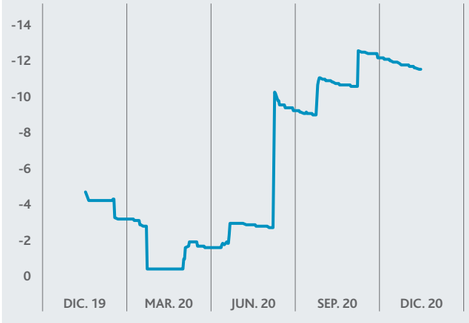
31.12.2019

CIFRAS EN MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija (tasa)	53	-5
Derivados (tasa)	1	0
FX (moneda)	7	
TOTAL RIESGO TRADING BOOK	**55**	**-5**

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde diciembre de 2019:

EVOLUCIÓN VAR AGF · DIC. 2019 - 2020

EVOLUCIÓN SENSIBILIDAAD AGF · DIC. 2019 - 2020



F) ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La política de valorización es definida y administrada por la Gerencia de Riesgo Financiero del Banco Matriz. Además, para la determinación de los precios diarios de los instrumentos de renta fija se utiliza el servicio de la empresa Riskamérica.

Esta estructura permite mantener una adecuada independencia y objetividad en la determinación de los valores de mercado en los productos financieros.

NOTA 30 – ACCIONES ORDINARIAS

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2020 es de M$3.353.623, representado por 10.445 acciones sin valor nominal.

SERIE	NÚMERO DE ACCIONES SUSCRITAS	NÚMERO DE ACCIONES PAGADAS	NÚMERO DE ACCIONES CON DERECHO A VOTO	CAPITAL SUSCRITO M$	CAPITAL PAGADO M$
Única	10.445	10.445	10.445	3.353.623	3.353.623

Movimientos Acciones Suscritas y Pagadas

	BANCO SECURITY	INVERSIONES PREVISIÓN SECURITY LTDA.	TOTAL ACCIONES SUSCRITAS Y PAGADAS
Saldo Inicial al 01/01/2020	10.444	1	10.445
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
SALDO FINAL AL 31/12/2020	**10.444**	**1**	**10.445**
Porcentaje	99,99%	0,01%	100,00%

Otras Reservas

	SALDO 31.12.2020 M$	SALDO 31.12.2019 M$
Saldo Inicial al 1 de enero	489.555	708.174
Activo por impuesto diferido Goodwill Tributario	(232.587)	(218.619)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE	**256.968**	**489.555**

NOTA 31 – GESTIÓN DE CAPITAL

De acuerdo a la naturaleza del negocio de la Administradora y la exigencia normativa de mantener un patrimonio mínimo expresado en términos absolutos (monto mínimo de UF 10.000 según el Artículo 225 de la Ley 18.045), la gestión de su patrimonio se basa esencialmente en cumplir con el requisito normativo y proveer una adecuada liquidez, sin perjuicio de contar con una política de reparto anual de dividendos.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un Patrimonio depurado de UF 2.323.088,15 y una cartera de activos por UF 1.936.793,61 (Nota 12 "Otros activos financieros") en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En complemento, la política definida por la Alta Administración respecto de la gestión de inversión, señala e instruye que no se busque un objetivo de trading con los instrumentos, de manera que se mitigue: el nivel de exposición a riesgos financieros asociados a sus operatoria y eventuales conflictos de interés. En términos de control, existe un área independiente del área negociadora, la cual mide diariamente a través de VAR (Value At Risk) el nivel de exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Alta Administración.

Respecto de la responsabilidad por la Administración de fondos de terceros, esta queda resguardada con la toma de pólizas de seguro con Mapfre Seguros Generales S.A. (según detalle de Nota 32), lo cual cumple con la exigencia normativa (Art. 226 Ley 18.045 "Ley de Mercado de Valores").

NOTA 32 - SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Con fecha 10 de enero de 2020, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

FONDOS MUTUOS:

N°	NOMBRE DEL FONDO SECURITY	NÚMERO DE PÓLIZA	CÍA. DE SEGUROS	GARANTÍA EN UF
1	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	3301900025489	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
2	Fondo Mutuo Security Corporativo	3302000027893	Mapfre Seguros Generales SA	66.000
3	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	3301900025487	Mapfre Seguros Generales SA	14.000
4	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	3301900025481	Mapfre Seguros Generales SA	20.500
5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG	3301900025482	Mapfre Seguros Generales SA	17.000
6	Fondo Mutuo Security Deuda Internacional	3301900025490	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
7	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	3302000027886	Mapfre Seguros Generales SA	48.000
8	Fondo Mutuo Security Emerging Market	3301800021231	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
9	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	3301900025479	Mapfre Seguros Generales SA	31.000
10	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	3301900025466	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
11	Fondo Mutuo Security First	3301800021228	Mapfre Seguros Generales SA	32.000
12	Fondo Mutuo Security Global	3301900025467	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
13	Fondo Mutuo Security Gold	3302000027887	Mapfre Seguros Generales SA	175.000
14	Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX Ipsa	3301800021235	Mapfre Seguros Generales SA	34.000
15	Fondo Mutuo Security Index Fund US	3302000027888	Mapfre Seguros Generales SA	15.500
16	Fondo Mutuo Security Latam	3301900025468	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
17	Fondo Mutuo Security Mid Term	3301900025477	Mapfre Seguros Generales SA	29.000
18	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	3301900025469	Mapfre Seguros Generales SA	16.000
19	Fondo Mutuo Security Mid Term Global	3301900025554	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
20	Fondo Mutuo Security Plus	3302000027889	Mapfre Seguros Generales SA	232.500
21	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	3302000027890	Mapfre Seguros Generales SA	69.000
22	Fondo Mutuo Security Renta Variable Internacional	3301900025470	Mapfre Seguros Generales SA	11.000
23	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	3301900025478	Mapfre Seguros Generales SA	35.000
24	Fondo Mutuo Security Selectivo	3301900025486	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
25	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025	3301800022526	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
26	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055	3301800022529	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
27	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035	3301800022527	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
28	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045	3301800022528	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

(*) CON FECHA 21 DE MARZO DE 2020 SE FUSIONÓ FONDO MUTUO SECURITY FIXED INCOME BRL Y FONDO MUTUO SECURITY LOCAL EMERGING DEBT QUEDANDO ESTE ÚLTIMO COMO CONTINUADOR.
(*) CON FECHA 13 DE AGOSTO DE 2020 SE FUSIONÓ FONDO MUTUO SECURITY CHECK Y FONDO MUTUO SECURITY PLUS QUEDANDO ESTE ÚLTIMO COMO CONTINUADOR.
(*) CON 25 DE NOVIEMBRE 2020 SE FUSIONÓ FONDO MUTUO SECURITY LOCAL EMERGING DEBT Y FONDO MUTUO SECURITY DEUDA CORPORATIVA LATINOAMERICANA I.G. QUEDANDO ESTE ÚLTIMO COMO CONTINUADOR.

FONDOS DE INVERSIÓN:

N°	NOMBRE DEL FONDO SECURITY	RUT	NÚMERO DE PÓLIZA	CÍA. DE SEGUROS	GARANTÍA EN UF
1	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	76.584.306-5	3301900025472	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
2	Fondo de Inversión Security Hy Chile	76.159.222-K	3301900025485	Mapfre Seguros Generales SA	20.000
3	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt	76.253.901-2	3301900025473	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
4	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Income Fund	76.839.946-8	3301900025474	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
5	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	76.213.933-2	3301900025510	Mapfre Seguros Generales SA	29.000
6	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	76.509.983-8	3301900025475	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
7	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en Uf	76.263.895-9	3301900025491	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
8	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II	76.455.724-7	3301900025480	Mapfre Seguros Generales SA	24.500
9	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B	76.526.446-4	3301900025493	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
10	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	76.493.203-K	3301900025494	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
11	Fondo de Inversión Security Principal Special Situations	76.509.976-5	3301900025483	Mapfre Seguros Generales SA	20.000
12	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	76.132.358-K	3301900025496	Mapfre Seguros Generales SA	11.000
13	Fondo de Inversión Security Rentas Inmobiliarias I	76.996.688-9	3302000027891	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
14	Fondo de Inversión Security Pantheon PGCO IV	76.989.250-8	3302000027892	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
15	Fondo de Inversión Security Deuda Inmobiliaria y Capital Preferente	77.035.608-3	3301900026380	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 10 de enero de 2021.

Con fecha 23 de marzo de 2020, Administradora General de Fondos Security S.A. tomó las siguiente póliza de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

N°	NOMBRE DEL FONDO SECURITY	NÚMERO DE PÓLIZA	CÍA. DE SEGUROS	GARANTÍA EN UF
17	Fondo de Inversión Security Stepstone Real Estate Partners IV	3302000028200	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

Con fecha 27 de abril de 2020, Administradora General de Fondos Security S.A. tomó las siguiente póliza de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

N°	NOMBRE DEL FONDO SECURITY	RUT	NÚMERO DE PÓLIZA	CÍA. DE SEGUROS	GARANTÍA EN UF
18	Fondo de Inversión Monarch Capital Partners V	77.152.619-5	3302000028392	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 09 de enero de 2021.

(*) EL FONDO DE INVERSIÓN SECURITY ALTERNATIVE I, NO INICIARA ACTIVIDADES SE ENCUENTRA NO VIGENTE EN LA CMF.

NOTA 33 – SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no presenta sanciones.

Con fecha 11 de septiembre de 2019, mediante Res. Exenta DJ. N°113-615-2019 de la Unidad de Análisis Financiero, se aplicó sanción de multa a la Administradora por UF 40, la que se encuentra pagada en la Tesorería General de la República el día 25 de septiembre de 2019.

NOTA 34 – HECHOS RELEVANTES

AÑO 2020:

1. Con fecha 30 de abril de 2020, en Junta Ordinaria de Accionistas de Administradora General de Fondos Security S.A., se tomó conocimiento de las renuncias de los señores directores don Bonifacio Bilbao Hormaeche y don Gonzalo Baraona Bezanilla.
   Atendiendo a lo anterior, la Junta acuerda por unanimidad designar como nuevos directores a Don José Miguel Bulnes Zegers y a Doña Paulina Las Heras Bugedo.
   Además, la Junta ratifica como directores a Don Francisco Silva Silva (presidente), a Don Renato Peñafiel Muñoz y Don Eduardo Olivares Veloso.

2. Con fecha 15 de abril de 2020, en sesión de directorio ordinario de la Administradora General de Fondos Security S.A., se acordó citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 30 de abril de 2020 a las 9:30 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:

a) Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2019, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
b) Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
c) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2020:
d) Elección de Directores;
e) Información sobre los gastos del directorio durante el ejercicio 2019;
f) Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales;
g) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
h) En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

   Por haber comprometido su asistencia a la junta los dos accionistas de la sociedad, se acordó no efectuar citación por avisos.
   De acuerdo con lo señalado en la NCG N°435 y el Oficio Circular N°1.141, ambos de vuestra Comisión, el Directorio acordó que en dicha Junta se permitirá la participación de los accionistas, a través de los medios tecnológicos que la Sociedad habilitará para tal efecto, los que permitirán la participación, votación y correcta identificación a distancia de los accionistas. Dichos medios serán oportunamente informados en la citación.

3. A finales del 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS), informó a la prensa, que se había descubierto en China, en la ciudad de Wuhan, un nuevo virus del tipo Corona Virus, bautizado como Covid-19.
   Ya durante los primeros días de marzo 2020, la misma OMS, declaró que la propagación del Covid-19 como pandemia.
   A nivel mundial, los distintos gobiernos del mundo han decidido tomar drásticas medidas sanitarias, para poder contener la propagación del virus en la población. Así mismo, también se han tomado importantes medidas financieras, para poder mitigar los graves efectos que ha generado en la actividad económica mundial.
   Chile no ha sido la excepción, respecto a los efectos del Covid-19. Por lo que el Gobierno de Chile, tomó varias medidas para contener el avance del virus, mediante la aplicación de cuarentenas sanitarias, restricciones de libre circulación, y control estricto a las personas contagiadas o que deben guardar cuarentena. Todas estas medidas han permitido, aplanar la curva de propagación del virus.
   Por otro lado, el Gobierno de Chile y el Banco Central de Chile (BCCH), han implementado una serie de medidas, destinadas a mitigar los efectos generados en la económica.
   Bajo este contexto, la Administradora General de Fondos Security S.A. con fecha 26 de marzo de 2020, informó a la Comisión para el Mercado de Financiero, a través de un hecho esencial, el plan de continuidad de negocios, detallando que debido a la actual situación de nuestro país, producto de la propagación del Virus Covid-19, decidió efectuar el cierre temporal de su oficina central ubicada en Apoquino 3150, piso 6, Las Condes, Santiago, lo anterior con el fin de resguardar la salud y bienestar de nuestros colaboradores, clientes y proveedores.
   En cuanto a nuestros colaboradores, éstos gradualmente desde mediados de marzo se encuentran trabajando de forma remota y, a la fecha de hoy, casi el 100% de la Sociedad opera de manera no presencial, para tal efecto, fueron habilitados todos los mecanismos tecnológicos disponibles, resguardando todas las medidas de seguridad necesarias.
   En relación a los canales de comunicación y servicios a nuestros clientes, estos se realizan de manera telefónica, por email, vía web, de manera fluida como si lo realizáramos en momentos normales de operatividad.

4. Con fecha 20 de marzo del 2020, el señor Felipe Marín Viñuela ha dejado el cargo de Gerente de Inversiones de la Sociedad. En su reemplazo, se designó como Gerente de Inversiones a Gustavo Schmincke Aránguiz, quien hasta la fecha se desempeñaba como Gerente de Activos Internacionales.

AÑO 2019:

5. Con fecha 13 de noviembre de 2019, el Directorio de la sociedad aceptó la renuncia al cargo de director presentada por el señor Carlos Budge Carvallo y designó director en su reemplazo al señor Eduardo Olivares Veloso.

6. Con fecha 19 de agosto del 2019, en Sesión Ordinaria del Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A., se aprobó la modificación de "Política General de Habitualidad de la Sociedad para Operaciones Ordinarias del Giro social con partes Relacionadas" (la "Política de Habitualidad"), según lo indica el artículo 147 letra b) de la ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

7. Con fecha 26 de abril de 2019 se celebra la vigésima séptima Junta Ordinaria de Accionistas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas trató las siguientes materias:

- Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2018, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo período;
- Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- Fijación de remuneración de los Directores para el año 2019;
- Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2018;
- Designación de los auditores externos independientes de la Sociedad;
- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

  Por haber comprometido su asistencia a la junta los dos accionistas de la sociedad, se acordó no efectuar citación por avisos.

Al 31 de diciembre de 2020, no existen otros hechos relevantes que informar.

NOTA 35 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero de 2021, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

FONDOS MUTUOS:

N°	NOMBRE DEL FONDO SECURITY	NÚMERO DE PÓLIZA	CÍA. DE SEGUROS	GARANTÍA EN UF
1	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	3302100029608	Mapfre Seguros Generales SA	38.200
2	Fondo Mutuo Security Corporativo	3302100029624	Mapfre Seguros Generales SA	30.000
3	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	3302100029627	Mapfre Seguros Generales SA	16.500
4	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	3302100029602	Mapfre Seguros Generales SA	21.500
5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG	3302100029604	Mapfre Seguros Generales SA	17.500
6	Fondo Mutuo Security Deuda Internacional	3302100029609	Mapfre Seguros Generales SA	17.000
7	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	3302100029617	Mapfre Seguros Generales SA	96.500
8	Fondo Mutuo Security Emerging Market	3302100029583	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
9	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	3302100029600	Mapfre Seguros Generales SA	38.000
10	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	3302100029589	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
11	Fondo Mutuo Security First	3302100029603	Mapfre Seguros Generales SA	24.000
12	Fondo Mutuo Security Global	3302100029590	Mapfre Seguros Generales SA	15.500
13	Fondo Mutuo Security Gold	3302100029618	Mapfre Seguros Generales SA	133.000
14	Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX Ipsa	3302100029584	Mapfre Seguros Generales SA	12.000
15	Fondo Mutuo Security Index Fund US	3302100029619	Mapfre Seguros Generales SA	18.500
16	Fondo Mutuo Security Latam	3302100029591	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
17	Fondo Mutuo Security Mid Term	3302100029598	Mapfre Seguros Generales SA	57.200
18	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	3302100029592	Mapfre Seguros Generales SA	13.300
19	Fondo Mutuo Security Mid Term Global	3302100029615	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
20	Fondo Mutuo Security Plus	3302100029620	Mapfre Seguros Generales SA	231.000
21	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	3302100029621	Mapfre Seguros Generales SA	67.000
22	Fondo Mutuo Security Renta Variable Internacional	3302100029593	Mapfre Seguros Generales SA	15.000
23	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	3302100029599	Mapfre Seguros Generales SA	37.000
24	Fondo Mutuo Security Selectivo	3302100029607	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
25	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025	3302100029585	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
26	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055	3302100029588	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
27	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035	3302100029586	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
28	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045	3302100029587	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

FONDOS DE INVERSIÓN:

N°	NOMBRE DEL FONDO SECURITY	RUT	NÚMERO DE PÓLIZA	CÍA. DE SEGUROS	GARANTÍA EN UF
1	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	76.584.306-5	3302100029594	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
2	Fondo de Inversión Security Hy Chile	76.159.222-K	3302100029606	Mapfre Seguros Generales SA	20.000
3	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt	76.253.901-2	3302100029595	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
4	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Income Fund	76.839.946-8	3302100029596	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
5	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	76.213.933-2	3302100029614	Mapfre Seguros Generales SA	13.000
6	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	76.509.983-8	3302100029597	Mapfre Seguros Generales SA	23.000
7	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en Uf	76.263.895-9	3302100029610	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
8	Fondo de Inversión Security Stepstone Real Estate Partners IV	76.455.724-7	3302100029626	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
9	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II	76.455.724-7	3302100029601	Mapfre Seguros Generales SA	22.000
10	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B	76.526.446-4	3302100029611	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
11	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	76.493.203-K	3302100029612	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
12	Fondo de Inversión Security Principal Special Situations	76.509.976-5	3302100029605	Mapfre Seguros Generales SA	21.200
13	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	76.132.358-K	3302100029613	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
14	Fondo de Inversión Security Rentas Inmobiliarias I	76.996.688-9	3302100029622	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
15	Fondo de Inversión Security Pantheon PGCO IV	76.989.250-8	3302100029623	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
16	Fondo de Inversión Security Deuda Inmobiliaria y Capital Preferente	77.035.608-3	3302100029616	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
17	Fondo de Inversión Monarch Capital Partners V	77.085.015-0	3302100029625	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 10 de enero de 2022.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra naturaleza que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los mismo.

Declaración de responsabilidad

Con fecha 10 de febrero de 2021 se realizó sesión ordinaria de Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A., en la cual por la unanimidad de sus miembros, se tomó conocimiento y se aprobaron los Estados de Situación Financiera de Administradora General de Fondos Security S.A., haciéndose responsables de la Información Financiera al 31 de diciembre de 2020, la cual ha de ser enviada a la Comisión para el Mercado Financiero de acuerdo a la normativa vigente.

De acuerdo a lo anterior, los abajo individualizados declaran bajo juramento la veracidad de toda la información incorporada en el presente informe, de acuerdo al siguiente detalle: Estados financieros según Normas Internacionales de Información Financiera:

- Estado de Situación Financiera Clasificado
- Estado de Resultado por Función
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Flujo Efectivo directo
- Estado de Cambio en el patrimonio Neto
- Notas Explicativas a los Estados Financieros

NOMBRE	RUT	CARGO	FIRMA
Francisco Silva Silva	4.103.061-5	Presidente	
Renato Peñafiel Muñoz	6.350.390-8	Director	
Eduardo Olivares Veloso	9.017.530-0	Director	
José Miguel Bulnes Zegers	10.202.654-3	Director	
Paulina Las Heras Bugedo	11.833.738-7	Directora	
Juan Pablo Lira Tocornal	7.367.430-1	Gerente General	

Esta declaración es efectuada en cumplimiento de la Circular N° 1924, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Verificado y Firmado por

ACEPTA

Declaración de Responsabilidad AGF (2 páginas)

AGFSECURITY

Creado el 2021-02-11 15:13:10 - Nº Docto: A1-8000-0204-24E1-9CL2

Este documento es una representación de un documento original en fomato electrónico. Para verificar el estado actual del documento, verifiquelo en https://**5.dec.cl**

Los certificados de Acepta cumplen con los estándares internacionales para firma electrónica, lo que no implica que sean compatibles con todos los software de visualización, no afectando ello en caso alguno la validez de la firma

Claveúnica

Verificado con CUE

Firmante: 0007367430-1 LIRA TOCORNAL JUAN PABLO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-11 15:18:19.807715
Auditoría Autentia: NONE-W4FZ-YZEY-MX9I
Operador: 0007367430-1

Claveúnica

Verificado con CUE

Firmante: 0010202654-3 BULNES ZEGERS JOSÉ MIGUEL
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-12 14:00:01.087545
Auditoría Autentia: NONE-W6FZ-YY4E-P44I
Operador: 0010202654-3

Claveúnica

Verificado con CUE

Firmante: 0006350390-8 PEÑAFIEL MUÑOZ RENATO ARTURO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-24 10:54:12.706175
Auditoría Autentia: NONE-W6FZ-YZXX-8Y7I
Operador: 0006350390-8

Claveúnica

Verificado con CUE

Firmante: 0004103061-5 SILVA SILVA FRANCISCO ARMANDO
Institución - Rol: PERSONA NATURAL
Fecha de Firma: 2021-02-24 15:21:26.694894
Auditoría Autentia: NONE-W4FZ-YZ7M-EM7I
Operador: 0004103061-5

DISEÑO Y PRODUCCIÓN
INTERFAZ DISEÑO

INVERSIONES security
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS