

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico, 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 activo neto atribuible a los partícipes 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 de Administradora General de Fondos Security S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las 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 del Fondo, 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 del Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Arroyo N.', written over a horizontal line.

Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 10 de marzo de 2021

Estados Financieros
FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO
31 de diciembre de 2020 y 2019

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales.....	2
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes	3
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2020 y 2019

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2020	31-12-2019
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	296.685	237.211
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	108.624.131	104.327.857
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	154.240
Otras cuentas por cobrar	12	5.744	49.438
Otros activos	14	-	-
Total Activo		108.926.560	104.768.746
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	725.611	2.836.634
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	271.130	24.700
Remuneraciones sociedad administradora	20	6.906	6.436
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5.248	5.729
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.008.895	2.873.499
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		107.917.665	101.895.247

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2020	31-12-2019
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	109.616	132
Ingresos por dividendos		573.777	1.021.790
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(63.825)	(214.417)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	6.216.642	20.471.610
Resultado en venta de instrumentos financieros		1.390.629	40.366
Otros		115	813
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		8.226.954	21.320.294
GASTOS			
Comisión de administración	20	(1.143.336)	(934.434)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(23.150)	(40.497)
Otros gastos de operación	22	(70.566)	(74.753)
Total gastos de operación		(1.237.052)	(1.049.684)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		6.989.902	20.270.610
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		6.989.902	20.270.610
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		6.989.902	20.270.610
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		6.989.902	20.270.610

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2020											
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	9.061.028	5.807.614	31.881	-	577.996	14.421.596	415.095	3.693.224	67.886.813	101.895.247
Aportes de cuotas		5.876.056	4.462.062	-	2.000	4.643.021	2.794.285	-	4.026.000	18.148.000	39.951.424
Rescate de cuotas		(7.144.839)	(3.176.442)	-	-	(624.334)	(3.792.807)	(385.981)	(4.868.005)	(20.926.500)	(40.918.908)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.268.783)	1.285.620	-	2.000	4.018.687	(998.522)	(385.981)	(842.005)	(2.778.500)	(967.484)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		68.199	439.425	2.307	142	322.916	716.211	(29.114)	252.836	5.216.980	6.989.902
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		68.199	439.425	2.307	142	322.916	716.211	(29.114)	252.836	5.216.980	6.989.902
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	7.860.444	7.532.659	34.188	2.142	4.919.599	14.139.285	-	3.104.055	70.325.293	107.917.665

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											31-12-2019
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	4.678.147	4.176.336	-	-	223.761	11.918.843	238.459	2.173.364	59.245.000	82.653.910
Aportes de cuotas		6.186.535	3.088.784	5.991.738	-	552.833	2.574.686	100.000	1.334.000	5.347.896	25.176.472
Rescate de cuotas		(2.831.381)	(2.345.952)	(5.970.850)	-	(239.503)	(2.826.274)	-	(493.000)	(11.498.785)	(26.205.745)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		3.355.154	742.832	20.888	-	313.330	(251.588)	100.000	841.000	(6.150.889)	(1.029.273)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.027.727	888.446	10.993	-	40.905	2.754.341	76.636	678.860	14.792.702	20.270.610
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		1.027.727	888.446	10.993	-	40.905	2.754.341	76.636	678.860	14.792.702	20.270.610
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	9.061.028	5.807.614	31.881	-	577.996	14.421.596	415.095	3.693.224	67.886.813	101.895.247

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2020	31-12-2019
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(78.290.745)	(93.061.013)
Venta/cobro de activos financieros	7	99.793.547	93.024.211
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2.430	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(4.837.350)	(1.887.300)
Dividendos recibidos		617.472	1.021.790
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(111.004.559)	(163.159.016)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		94.740.171	163.792.411
Otros ingresos de operación		70.846	22.528
Otros gastos de operación pagados		(1.029)	(493)
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.090.783	(246.882)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		39.951.424	25.176.472
Rescates de cuotas en circulación		(40.918.908)	(26.205.745)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(967.484)	(1.029.273)
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		123.299	(1.276.155)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		237.211	1.727.783
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(63.825)	(214.417)
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	296.685	237.211

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico en adelante el Fondo es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero y Derivados.

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversión. será optimizar la rentabilidad para los partícipes diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de inversión autorizados en el presente reglamento.

Este Fondo mutuo inició sus operaciones con fecha 04 de junio de 2006.

La dirección de la oficina está registrada en Apoquindo 3150 piso 7, comuna de Las Condes.

El riesgo involucrado en este Fondo está determinado por la naturaleza de los instrumentos en los que puede invertir en instrumentos que se indican en la política específica de inversiones del reglamento interno.

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.

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión de fecha 10 de marzo del 2021.

1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2020, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, dichas modificaciones fueron depositadas en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos el 7 de abril de 2020 y entraron en vigencia el 22 de abril de 2020.

Sección del R.I.	Modificación
Sección G, N° 1.5. Medios para efectuar aportes y solicitar rescates.	En los medios para efectuar aportes y solicitar rescates ("Medio remoto internet") contemplado en el literal b.1), letra b) numeral 1.5), se elimina la restricción de uso de dicho medio, por clientes "Cuenta correntistas" del Banco Security, permitiendo que cualquier partícipe debidamente habilitado pueda utilizarlo.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación

El Fondo aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2020 o fecha posterior.

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

El Fondo no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun 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 períodos 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

	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).

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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. El Fondo 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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 aplica al Fondo.

	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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 reexpresé 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, planta 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 período, 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 período presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 10 de Marzo de 2021.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local.

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Transacciones y saldos

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

	31-12-2020	31-12-2019
Dólar	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

2.3 Activos y pasivos financieros

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

2.3.1 Clasificación

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor.)
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros pasivos" de acuerdo con NIIF 9.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

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

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado según se detallan a continuación:

Serie A: Orientada a aquellos aportes efectuados por inversionistas con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

Serie B: Plan Familia de Fondos

Serie I-APV: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie H: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a \$120.000.000.

Serie D: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 3.000.000.000.

Serie G: Plan Familia de Fondos. La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 3.000.000.000.

Serie V: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de los saldos mantenidos entre todos los Fondos Administrados por Administradora General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000.00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

Serie S: El aporte debe ser realizado por un Fondo de aquellos contemplados en la Ley 20.712 y que sean administrados por la Administradora General de Fondos Security S.A. o por una empresa relacionada a ésta.

Serie J : Aportes realizados por Compañías de Seguros de Vida y Generales.

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

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

2.10 Tributación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital.

2.11 Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2019.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 24 de agosto de 2017, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7. Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

El objetivo del Fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de Fondos de la Administradora, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 60% de su activo en instrumentos de capitalización.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del Fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de Fondos de la Administradora. Con todo, la inversión en instrumentos de capitalización será de a lo menos el 60% del activo del Fondo. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

- Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

- Variación de los mercados de renta variable producto de las variaciones de precios.
- El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- Riesgo de tipo de cambio.

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

El Fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Norma de Carácter General N° 376, del año 2015, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

4.2.6 Monedas que serán mantenidas por el Fondo y de denominación de las inversiones:

El Fondo podrá invertir en instrumentos denominados en las monedas y/o unidades de reajuste que se detallan a continuación:

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

Moneda o unidad de reajuste	Moneda o unidad de reajuste
Euro	Peso Argentino
Dólar Australiano	Real
Dólar Canadiense	Peso Chileno
Peso Colombiano	Dólar de E.E.U.U.
Peso Mexicano	Nuevo Sol Peruano
Libra esterlina	Franco Suizo
UF	IVP

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 40% sobre el activo del Fondo, de manera transitoria, por un plazo de 30 días corridos, producto de las compras y ventas de instrumentos efectuadas con el fin de reinvertir dichos saldos disponibles.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones. (continuación)

4.3.1 Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo:

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	40
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	40
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	40
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	40
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	40
2. Instrumentos de Capitalización.	
2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.	
2.1.1 Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100
2.1.2 Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.	
2.2.1 Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100
3. Otros instrumentos.	
3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.	
3.1.1 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	100

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones. (continuación)

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

Descripción	%	Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.		20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas		30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.		25

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

El Fondo contempla invertir hasta un 100% de su activo en cuotas de Fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones. (continuación)

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

4.3.5 Inversión en cuotas de otros Fondos nacionales o vehículos de inversión colectiva extranjeros:

El Fondo contempla invertir hasta un 100% de su activo en cuotas de otros Fondos nacionales y hasta un 100% de su activo en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

El Fondo contempla invertir hasta un 30% de su activo en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora y que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero.

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

- Monedas.
- Tasas de interés.
- Instrumentos de deuda nacionales y extranjeros.
- Cuotas de Fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

El Fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

4.4.2. Política de operaciones de venta corta y préstamo de valores:

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores.

Los activos que serán objeto de las operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:

- Acciones nacionales y extranjeras.

El Fondo podrá actuar como:

- Prestamista de valores.
- Prestatario de valores.
- Vendedor corto.

Las entidades con las que el Fondo podrá efectuar las operaciones de ventas cortas y préstamo de valores, serán:

- Corredores de Bolsa nacionales autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.
- Corredores de Bolsa o Brokers extranjeros fiscalizados por un ente de similares competencias de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las entidades que custodiarán y administrarán las garantías que deben enterar el Fondo y/o los prestatarios de valores por operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:

- Bolsas de Valores nacionales o extranjeras.
- Entidades nacionales o extranjeras autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero o por un organismo extranjero de similares competencias a ésta.

Límite máximo de operaciones de venta corta y préstamo de valores, respecto del activo total del Fondo:

Descripción	%	Máximo
Instrumentos que podrán ser sujeto de préstamo		50
Instrumentos que podrán ser enterados en garantía a favor de los prestamistas.		50
Posiciones cortas que se podrán mantener.		50

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.
- Cuotas de Fondos nacionales y vehículos de inversión colectiva extranjeros.
- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

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

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos.

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

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

a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos, bienes o contratos por cuenta del Fondo o cartera administrada, que produjeron el exceso, en un plazo no superior a 1 año corrido contado desde producido, no obstante, la Comisión para el Mercado Financiero, podrá solicitar regularizar dichos excesos en un plazo menor al antes señalado.

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de riesgos, son aprobados en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la Administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. a) Riesgo de precios

Se refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en los precios de los instrumentos presentes en cartera. Para responder a esto, en el siguiente cuadro se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada (VaR), la cual es representada, tanto en términos Porcentuales (%) como Monetario (Valor Monetario). Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2020	107.917.665	-1,79%	(1.933.743)
31-12-2019	101.895.247	-0,86%	(873.369)

Actividades de Mitigación

- La Administradora ha definido políticas de realización de ajustes a mercado a nivel de instrumento y carteras ante desviaciones significativas producidas en los precios de los instrumentos que componen la cartera de inversión de los Fondos.

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

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	108.926.560	97.394.851	9.739.485	8,9%
USD 5%	108.926.560	97.394.851	4.869.743	4,5%
USD 1%	108.926.560	97.394.851	973.949	0,9%
USD -1%	108.926.560	97.394.851	(973.949)	(0,9%)
USD -5%	108.926.560	97.394.851	(4.869.743)	(4,5%)
USD -10%	108.926.560	97.394.851	(9.739.485)	(8,9%)
EUR 10%	108.926.560	868.111	86.811	0,1%
EUR 5%	108.926.560	868.111	43.406	0,0%
EUR 1%	108.926.560	868.111	8.681	0,0%
EUR -1%	108.926.560	868.111	(8.681)	(0,0%)
EUR -5%	108.926.560	868.111	(43.406)	(0,0%)
EUR -10%	108.926.560	868.111	(86.811)	(0,1%)
UF 10%	108.926.560	1.141.434	114.143	0,1%
UF 5%	108.926.560	1.141.434	57.072	0,1%
UF 1%	108.926.560	1.141.434	11.414	0,0%
UF -1%	108.926.560	1.141.434	(11.414)	(0,0%)
UF -5%	108.926.560	1.141.434	(57.072)	(0,1%)
UF -10%	108.926.560	1.141.434	(114.143)	(0,1%)

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	108.926.560	1.487.702	190.691	0,2%
-50bps	108.926.560	1.487.702	95.345	0,1%
-10bps	108.926.560	1.487.702	19.069	0,0%
-5bps	108.926.560	1.487.702	9.535	0,0%
-1bps	108.926.560	1.487.702	1.907	0,0%
+1bps	108.926.560	1.487.702	- 1.907	0,0%
+5bps	108.926.560	1.487.702	- 9.535	0,0%
+10bps	108.926.560	1.487.702	- 19.069	0,0%
+50bps	108.926.560	1.487.702	- 95.345	-0,1%
+100bps	108.926.560	1.487.702	- 190.691	-0,2%

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2020	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	1.261.969	1.261.969
Cuotas de fondos mutuos	-	990.505	231.364	310.967	-	-	61.889.817	63.422.653
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	38.260.597	38.260.597
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	518.166	518.166
Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagars de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	969.536	-	-	-	-	-	969.536
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	1.401.627	1.401.627
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	2.789.583	2.789.583
	-	1.960.041	231.364	310.967	-	-	106.121.759	108.624.131

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019	AAA	AA	A	B	N-1	N-2	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	2.525.901	-	429.327	-	-	32.459.565	35.414.793
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	65.201.332	65.201.332
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	290.212	290.212
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	2.603.816	2.603.816
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	817.704	817.704
	-	2.525.901	-	429.327	-	-	101.372.629	104.327.857

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

- ✓ Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ✓ Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

Actividades de Mitigación

- El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la Administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2020 y 2019.

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2020 dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses y para el ejercicio 2019 dentro de un plazo de 1 mes a más de 12 meses.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2020	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	1.261.969	1.261.969
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	63.422.653	63.422.653
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	38.260.597	38.260.597
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	518.166	-	518.166
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	969.536	-	969.536
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	1.401.627	1.401.627
Inversiones Financieras	-	-	2.789.583	-	-	2.789.583
	-	-	2.789.583	1.487.702	104.346.846	108.624.131

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	35.414.793	35.414.793
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	65.201.332	65.201.332
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	290.212	-	290.212
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	2.603.816	2.603.816
Inversiones Financieras	-	281.434	536.270	-	-	817.704
	-	281.434	536.270	290.212	103.219.941	104.327.857

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

- ✓ Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- ✓ Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

De acuerdo a lo establecido por la Ley Única de Fondos N° 20.712 en su artículo 5to, el Fondo Mutuo deberá mantener permanentemente un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido, el valor de la UF al 31 de diciembre de 2020 es 29.070,33

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2020	31-12-2019
Patrimonio en M\$	M\$	107.917.665	101.895.247
Patrimonio UF	UF	3.712.296	3.599.275
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	3.702.296	3.589.275

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	1.261.969	-	-	1.261.969
Cuotas de fondos mutuos	63.422.653	-	-	63.422.653
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	38.260.597	-	-	38.260.597
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	518.166	-	-	518.166
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	969.536	-	-	969.536
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.401.627	-	-	1.401.627
Inversiones Financieras	2.789.583	-	-	2.789.583
	108.624.131	-	-	108.624.131

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	35.414.793	-	-	35.414.793
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	65.201.332	-	-	65.201.332
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	290.212	-	-	290.212
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	2.603.816	-	-	2.603.816
Inversiones Financieras	817.704	-	-	817.704
	104.327.857	-	-	104.327.857

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico, presenta activos y no presenta pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

En la preparación de los presentes estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a la estimación del valor justo de los activos financieros, para los que se han utilizado una jerarquía que refleja el nivel de información utilizada en la valoración.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.1 Estimaciones contables críticas (continuación)

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos en períodos próximos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	102.945.219	100.616.125
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	2.889.329	2.894.028
- Otros instrumentos e inversiones financieras	2.789.583	817.704
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	108.624.131	104.327.857
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020				31-12-2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	1.261.969	-	1.261.969	1,17	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	45.645.231	17.777.422	63.422.653	58,77	24.525.905	10.888.888	35.414.793	34,76
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	38.260.597	38.260.597	35,45	-	65.201.332	65.201.332	63,99
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	46.907.200	56.038.019	102.945.219	95,39	24.525.905	76.090.220	100.616.125	98,75
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020				31-12-2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	969.536	-	969.536	0,90	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	518.166	-	518.166	0,48	290.212	-	290.212	0,28
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	1.401.627	1.401.627	1,30	-	2.603.816	2.603.816	2,56
Subtotal	1.487.702	1.401.627	2.889.329	2,68	290.212	2.603.816	2.894.028	2,84
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	2.789.583	-	2.789.583	2,58	817.704	-	817.704	0,80
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.789.583	-	2.789.583	2,58	817.704	-	817.704	0,80
Total	51.184.485	57.439.646	108.624.131	100,65	25.633.821	78.694.036	104.327.857	102,39

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Saldo de inicio al 1 de enero	104.327.857	81.630.770
Intereses y reajustes	109.616	132
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	6.216.642	20.471.610
Compras	78.290.745	93.061.013
Ventas	(99.793.547)	(93.024.211)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	19.472.818	2.188.543
Saldo Final al 31 de diciembre.	108.624.131	104.327.857

Nota 8 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados Entregados en Garantía

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Deudores por venta	-	154.240
Total	-	154.240

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Saldo rescates por pagar	271.130	24.700
Total	271.130	24.700

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Otros	-	-
Dividendos por cobrar	5.744	49.438
Retencion 4%	-	-
Total	5.744	49.438

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar (continuación)

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	5.248	5.729
Inversiones con retencion	-	-
Total	5.248	5.729

Nota 13 - Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Obligación derivados	725.611	2.836.634
Otros	-	-
Total	725.611	2.836.634

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	109.616	132
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	109.616	132

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Bancos nacionales, en CLP	148.763	108.831
Bancos nacionales, en US\$	137.116	80.922
Bancos extranjeros, en US\$	10.806	47.458
Total	296.685	237.211

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie B, serie G, serie D, serie H, serie I-APV, serie V, serie J y serie S, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Para una descripción de las características de las Series, referirse a Nota 2.12.

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	5.337.953,7105	1.472,5575	7.860.444
B	3.276.108,8268	2.299,2701	7.532.659
D	14.378,2407	2.377,7815	34.188
G	1.487,0965	1.440,5868	2.142
H	3.943.476,7941	1.247,5284	4.919.599
I-APV	5.794.520,6923	2.440,1129	14.139.285
V	0,0000	1.126,9508	-
S	2.318.316,4609	1.338,9261	3.104.055
J	52.825.358,2744	1.331,2790	70.325.293
Total	73.511.600,0962		107.917.665

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	6.441.349,7284	1.406,6972	9.061.028
B	2.676.568,8074	2.169,7980	5.807.614
D	14.378,2407	2.217,3429	31.881
G	0,0000	1.241,1644	-
H	492.334,8343	1.173,9895	577.996
I-APV	6.274.163,9741	2.298,5685	14.421.596
V	342.500,1640	1.211,9569	415.095
S	2.993.340,8574	1.233,8133	3.693.224
J	55.034.420,0269	1.233,5337	67.886.813
Total	74.269.056,6332		101.895.247

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.132,3800 para las series A, B e I-APV y un valor de \$ 1.000,0000 para la serie H, D, G, V, J y S.

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 5. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N° 119 de la Comisión para el Mercado Financiero, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales con un horizonte de inversión de largo plazo.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 7.860.444 , para la Serie B M\$ 7.532.659 , para la Serie I-APV M\$ 14.139.285 , para la Serie H M\$ 4.919.599 , para la Serie D M\$ 34.188 , para la Serie G M\$ 2.142 , para la Serie V M\$ 0 , para la Serie S M\$ 3.104.055 y para la serie J M\$ 70.325.293 al 31 de diciembre de 2020.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 9.061.028 , para la Serie B M\$ 5.807.614 , para la Serie I-APV M\$ 14.421.596 , para la Serie H M\$ 577.996 , para la Serie D M\$ 31.881 , para la Serie G M\$ 0 , para la Serie V M\$ 415.095 , para la Serie S M\$ 3.693.224 y para la serie J M\$ 67.886.813 al 31 de diciembre de 2019.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	6.441.349,7284	2.676.568,8074	14.378,2407	0,0000
Cuotas suscritas	4.165.931,8045	2.082.061,4295	-	1.487,0965
Cuotas rescatadas	(5.269.327,8224)	(1.482.521,4101)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	5.337.953,7105	3.276.108,8268	14.378,2407	1.487,0965

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	492.334,8343	6.274.163,9741	342.500,1640	2.993.340,8574	55.034.420,0269
Cuotas suscritas	3.964.323,4590	1.208.363,4329	-	3.194.161,6407	15.273.186,8513
Cuotas rescatadas	(513.181,4992)	(1.688.006,7147)	(342.500,1640)	(3.869.186,0372)	(17.482.248,6038)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	3.943.476,7941	5.794.520,6923	-	2.318.316,4609	52.825.358,2744

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	4.065.152,8338	2.381.654,2221	-	0,0000
Cuotas suscritas	4.613.915,4441	1.496.147,5418	3.163.188,4304	-
Cuotas rescatadas	(2.237.718,5495)	(1.201.232,9565)	(3.148.810,1897)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	6.441.349,7284	2.676.568,8074	14.378,2407	0,0000

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	236.504,5602	6.427.786,4545	245.000,0000	2.232.144,7991	60.527.324,6136
Cuotas suscritas	492.334,8343	1.200.508,0415	97.500,1640	1.205.322,8985	4.918.151,5322
Cuotas rescatadas	(236.504,5602)	(1.354.130,5219)	-	(444.126,8402)	(10.411.056,1189)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	492.334,8343	6.274.163,9741	342.500,1640	2.993.340,8574	55.034.420,0269

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el Ejercicio 2020 y 2019, no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2020								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	3,2160	3,3227	3,4269	-	3,3472	3,3384	3,3779	3,5312	3,4830
Febrero	- 6,3665	- 6,2759	- 6,1875	-	- 6,2551	- 6,2625	- 6,2291	- 6,0990	- 6,1399
Marzo	- 10,3154	- 10,2227	- 10,1322	-	- 10,2014	- 10,2090	- 10,1748	- 10,0415	- 10,0835
Abril	7,1768	7,2841	7,3888	-	7,3087	7,2999	6,7883	7,4936	7,4451
Mayo	1,1981	1,3028	1,4049	2,7753	1,3268	1,3182	-	1,5072	1,4599
Junio	3,1227	3,2259	3,3267	3,3256	3,2496	3,2411	-	3,4275	3,3809
Julio	- 1,3136	- 1,2115	- 1,1119	- 1,1116	- 1,1881	- 1,1965	-	- 1,0122	- 1,0583
Agosto	5,9346	6,0441	6,1511	6,1518	6,0693	6,0603	-	6,2581	6,2086
Septiembre	- 1,6129	- 1,5145	- 1,4184	- 1,4183	- 1,4919	- 1,4999	-	- 1,3222	- 1,3666
Octubre	- 1,8878	- 1,7864	- 1,6873	- 1,6877	- 1,7631	- 1,7714	-	- 1,5882	- 1,6340
Noviembre	8,2128	8,3211	8,4268	8,4267	8,3460	8,3371	-	8,5326	8,4837
Diciembre	- 1,1190	- 1,0168	- 0,9170	- 0,9166	- 0,9933	- 1,0017	-	- 0,8170	- 0,8633

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	3,1297	3,2366	-	-	3,2612	3,2524	3,2918	3,4455	3,3972
Febrero	0,6610	0,7553	-	-	0,7770	0,7692	0,8040	0,9394	0,8968
Marzo	2,0919	2,1978	1,3747	-	2,2221	2,2134	2,2525	2,4046	2,3567
Abril	2,1702	2,2727	2,3728	-	2,2962	2,2878	2,3257	2,4730	2,4266
Mayo	- 2,4615	- 2,3603	- 2,2616	-	- 2,3371	- 2,3454	- 2,3081	- 2,1627	- 2,2084
Junio	3,2356	3,3392	3,4403	-	3,3630	3,3545	3,3928	3,5415	3,4948
Julio	2,0399	2,1457	2,2490	-	2,1700	2,1613	2,2004	2,3524	2,3046
Agosto	- 1,0189	- 0,9163	- 0,8161	-	- 0,8927	- 0,9011	- 0,8632	- 0,7158	- 0,7621
Septiembre	2,0615	2,1639	2,2639	-	2,1874	2,1791	2,2169	2,3640	2,3177
Octubre	2,9859	3,0927	3,1969	-	3,1172	3,1085	3,1478	3,3013	3,2530
Noviembre	8,0062	8,1145	8,2203	-	8,1394	8,1305	8,1705	8,3262	8,2773
Diciembre	- 2,2252	- 2,1239	- 2,0249	-	- 2,1006	- 2,1089	- 2,0715	- 1,9258	- 1,9716

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2020	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	4,6819	27,9603	19,9527
SERIE B	5,9670	31,1213	24,5489
SERIE D	7,2356	27,6798	29,5579
SERIE G	16,0674	16,0674	17,7746
SERIE H	6,2640	31,8576	25,5995
SERIE I-APV	6,1579	31,5944	25,2235
SERIE V	7,0140	15,7863	-
SERIE S	8,5193	37,5139	-
SERIE J	7,9240	36,0094	31,5781

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	22,2373	14,5878	28,7468
SERIE B	23,7378	17,5356	34,2158
SERIE D	19,0648	20,8161	39,6134
SERIE G	-	1,4709	17,2585
SERIE H	24,0849	18,1957	-
SERIE I-APV	23,9609	17,9596	34,9427
SERIE V	24,5200	-	-
SERIE S	26,7183	-	-
SERIE J	26,0233	21,9173	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2020

Meses	Serie
	I-APV
Enero	3,2352
Febrero	- 6,6756
Marzo	- 10,6291
Abril	6,9511
Mayo	1,2272
Junio	3,3135
Julio	- 1,0966
Agosto	6,0159
Septiembre	- 1,5974
Octubre	- 2,2168
Noviembre	7,6223
Diciembre	- 1,1384

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2019

Meses	Serie
	I-APV
Enero	3,3257
Febrero	0,7302
Marzo	2,1805
Abril	1,9313
Mayo	- 2,6985
Junio	2,8331
Julio	1,9782
Agosto	- 1,0415
Septiembre	1,9771
Octubre	3,0467
Noviembre	7,5291
Diciembre	- 2,4118

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2020	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	3,3812	24,7837	15,4358

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	20,7025	11,6604	25,5907

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave:

31-12-2020

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	70.830.646	65,63
Accionistas de la Sociedad Administradora	57.066	0,05
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	436.776	0,40
Total	71.324.488	66,08

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	14.636,4717	6.658,7308	1.631,5651	19.663,6374	28.956
Accionistas de la Sociedad Adm.	480,8524	-	480,8524	-	-
Personal clave de la Administración	4.624,2349	1.681,6363	2.831,8717	3.473,9995	5.116

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	60.925,2728	38.096,8438	3.967,7500	95.054,3666	218.556
Accionistas de la Sociedad Admin.	18.577,6254	21.945,0036	18.923,3786	21.599,2504	49.663
Personal clave de la Administración	3.142,2484	5.540,2360	2.203,1924	6.479,2920	14.898

Tenedor Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	14.378,2407	-	-	14.378,2407	34.188
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	122.651,1161	-	-	122.651,1161	153.011
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	46.001,7050	23.852,8902	40.902,8463	28.951,7489	70.646
Accionistas de la Sociedad Admin.	126.027,6997	7.574,9426	130.568,5215	3.034,1208	7.404
Personal clave de la Administración	167.336,7152	43.407,9851	39.948,2513	170.796,4490	416.763

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie S	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	55.034.420,0269	15.273.186,8513	17.482.248,6038	52.825.358,2744	70.325.290
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2019

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	68.321.207	67,05
Accionistas de la Sociedad Administradora	330.669	0,32
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	397.958	0,39
Total	69.049.834	67,76

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	2.455,1136	2.455,1136	-	-
Personas relacionadas	14.854,9650	5.476,8930	5.695,3863	14.636,4717	20.589
Accionistas de la Sociedad Adm.	480,8524	-	-	480,8524	676
Personal clave de la Administración	4.624,2349	349,7676	349,7676	4.624,2349	6.505

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	56.796,2418	4.129,0310	-	60.925,2728	132.196
Accionistas de la Sociedad Admin.	18.012,7332	564,8922	-	18.577,6254	40.310
Personal clave de la Administración	8.192,4673	3.129,8998	8.180,1187	3.142,2484	6.818

Tenedor Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	3.163.188,4304	3.148.810,1897	14.378,2407	31.881
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	122.651,1161	-	122.651,1161	143.991
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	23.740,4073	22.261,2977	-	46.001,7050	105.738
Accionistas de la Sociedad Admin.	122.585,0874	8.135,5239	4.692,9116	126.027,6997	289.683
Personal clave de la Administración	148.435,4801	27.225,4746	8.324,2395	167.336,7152	384.635

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie S	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	60.527.324,6136	4.918.151,5322	10.411.056,1189	55.034.420,0269	67.886.812
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Remuneración por Administración

El Fondo es administrado por Administradora General de Fondos Security S.A. (la 'Administradora'), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre, utilizando una tasa anual para cada Serie IVA incluido o exenta de IVA según se detalla a continuación:

Serie	Remuneración	IVA
	%	
A	6,31%	Incluido
B	2,38%	Incluido
G	1,19%	Incluido
D	1,19%	Incluido
H	2,10%	Incluido
I-APV	2,26%	Exento
V	1,75%	Incluido
S	-	No aplica
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2020 y 2019 ascendió a M\$ 1.143.336 y M\$ 934.434 respectivamente, adeudándose M\$ 6.906 y M\$ 6.436 por remuneración por pagar a Security Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2020 y 2019.

Nota 21 - Garantía Constituida por El Fondo Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° D.L. N°1328-Artículo 12° de la Ley. N° 20.712)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025478	Mapfre Cia. De Seguros S.A.	Banco Security	35.000,00	09/01/2020 al 09/01/2021

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, se indican en cuadro adjunto:

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	1.686	1.616	7	-	1.055	3.033	-	667	15.086	23.150
Gasto Administración	5.300	4.631	22	1	2.066	9.610	107	1.889	46.940	70.566
Total	6.986	6.247	29	1	3.121	12.643	107	2.556	62.026	93.716

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	3.601	2.308	13	-	230	5.732	165	1.467	26.981	40.497
Gasto Administración	4.638	3.692	65	-	207	10.696	294	2.375	52.786	74.753
Total	8.239	6.000	78	-	437	16.428	459	3.842	79.767	115.250

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del Ejercicio 2020 y 2019 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2020

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.451,9360	109.379.201	28.333	702
Febrero	1.359,4991	103.673.587	27.460	711
Marzo	1.219,2607	93.260.652	19.717	651
Abril	1.306,7651	93.879.702	16.691	656
Mayo	1.322,4220	95.499.451	17.431	646
Junio	1.363,7177	99.430.832	17.300	648
Julio	1.345,8040	99.929.214	20.284	683
Agosto	1.425,6721	105.059.222	23.564	707
Septiembre	1.402,6771	103.869.057	22.726	710
Octubre	1.376,1973	101.893.059	24.683	710
Noviembre	1.489,2220	109.947.834	24.129	731
Diciembre	1.472,5575	108.926.560	24.680	717
Total			266.998	

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.241,8937	109.379.201	12.240	281
Febrero	2.101,1950	103.673.587	11.889	299
Marzo	1.886,3960	93.260.652	10.006	281
Abril	2.023,8028	93.879.702	10.388	289
Mayo	2.050,1684	95.499.451	12.196	279
Junio	2.116,3051	99.430.832	11.993	287
Julio	2.090,6652	99.929.214	13.189	305
Agosto	2.217,0277	105.059.222	14.264	320
Septiembre	2.183,4513	103.869.057	13.952	322
Octubre	2.144,4470	101.893.059	14.830	327
Noviembre	2.322,8887	109.947.834	15.071	330
Diciembre	2.299,2701	108.926.560	15.444	354
Total			155.462	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.293,3287	109.379.201	34	1
Febrero	2.151,4294	103.673.587	31	1
Marzo	1.933,4433	93.260.652	29	1
Abril	2.076,3015	93.879.702	28	1
Mayo	2.105,4720	95.499.451	30	1
Junio	2.175,5138	99.430.832	30	1
Julio	2.151,3236	99.929.214	31	1
Agosto	2.283,6533	105.059.222	33	1
Septiembre	2.251,2629	103.869.057	31	1
Octubre	2.213,2774	101.893.059	33	1
Noviembre	2.399,7866	109.947.834	33	1
Diciembre	2.377,7815	108.926.560	34	1
Total			377	

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.241,1644	109.379.201	-	-
Febrero	1.241,1644	103.673.587	-	-
Marzo	1.241,1644	93.260.652	-	-
Abril	1.241,1644	93.879.702	-	-
Mayo	1.275,6100	95.499.451	0	5
Junio	1.318,0322	99.430.832	0	5
Julio	1.303,3803	99.929.214	1	5
Agosto	1.383,5610	105.059.222	1	5
Septiembre	1.363,9374	103.869.057	1	5
Octubre	1.340,9183	101.893.059	2	5
Noviembre	1.453,9131	109.947.834	2	5
Diciembre	1.440,5868	108.926.560	2	5
Total			9	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.213,2850	109.379.201	1.060	2
Febrero	1.137,3931	103.673.587	1.961	3
Marzo	1.021,3627	93.260.652	2.428	3
Abril	1.096,0111	93.879.702	2.756	5
Mayo	1.110,5530	95.499.451	3.711	6
Junio	1.146,6414	99.430.832	3.958	7
Julio	1.133,0178	99.929.214	5.041	10
Agosto	1.201,7836	105.059.222	7.615	11
Septiembre	1.183,8544	103.869.057	7.634	11
Octubre	1.162,9823	101.893.059	8.103	11
Noviembre	1.260,0446	109.947.834	8.027	11
Diciembre	1.247,5284	108.926.560	8.592	11
Total			60.886	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.375,3050	109.379.201	27.639	1.301
Febrero	2.226,5511	103.673.587	26.168	1.302
Marzo	1.999,2425	93.260.652	23.329	1.266
Abril	2.145,1856	93.879.702	22.245	1.282
Mayo	2.173,4637	95.499.451	23.652	1.279
Junio	2.243,9089	99.430.832	23.643	1.275
Julio	2.217,0605	99.929.214	24.975	1.262
Agosto	2.351,4209	105.059.222	25.187	1.266
Septiembre	2.316,1510	103.869.057	23.763	1.276
Octubre	2.275,1233	101.893.059	25.095	1.278
Noviembre	2.464,8024	109.947.834	24.475	1.285
Diciembre	2.440,1129	108.926.560	26.026	1.295
Total			296.197	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.252,8950	109.379.201	634	1
Febrero	1.174,8512	103.673.587	601	1
Marzo	1.055,3128	93.260.652	553	1
Abril	1.126,9508	93.879.702	467	-
Mayo	1.126,9508	95.499.451	-	-
Junio	1.126,9508	99.430.832	-	-
Julio	1.126,9508	99.929.214	-	-
Agosto	1.126,9508	105.059.222	-	-
Septiembre	1.126,9508	103.869.057	-	-
Octubre	1.126,9508	101.893.059	-	-
Noviembre	1.126,9508	109.947.834	-	-
Diciembre	1.126,9508	108.926.560	-	-
Total			2.255	

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.277,3817	109.379.201	-	1
Febrero	1.199,4745	103.673.587	-	1
Marzo	1.079,0289	93.260.652	-	1
Abril	1.159,8868	93.879.702	-	1
Mayo	1.177,3686	95.499.451	-	1
Junio	1.217,7228	99.430.832	-	1
Julio	1.205,3970	99.929.214	-	1
Agosto	1.280,8323	105.059.222	-	1
Septiembre	1.263,8977	103.869.057	-	1
Octubre	1.243,8248	101.893.059	-	1
Noviembre	1.349,9559	109.947.834	-	1
Diciembre	1.338,9261	108.926.560	-	1
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.276,4972	109.379.201	32.356	1
Febrero	1.198,1216	103.673.587	30.513	1
Marzo	1.077,3095	93.260.652	28.223	1
Abril	1.157,5168	93.879.702	27.241	1
Mayo	1.174,4155	95.499.451	28.813	1
Junio	1.214,1210	99.430.832	28.583	1
Julio	1.201,2718	99.929.214	30.042	1
Agosto	1.275,8544	105.059.222	30.887	1
Septiembre	1.258,4181	103.869.057	29.480	1
Octubre	1.237,8555	101.893.059	31.396	1
Noviembre	1.342,8714	109.947.834	31.138	1
Diciembre	1.331,2790	108.926.560	32.480	1
Total			361.152	

Ejercicio 2019

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.186,8082	90.391.128	14.320	642
Febrero	1.194,6535	84.565.304	12.512	628
Marzo	1.219,6443	87.349.461	13.572	620
Abril	1.246,1128	91.159.588	12.910	612
Mayo	1.215,4403	91.979.306	12.729	599
Junio	1.254,7673	92.945.565	11.965	603
Julio	1.280,3632	90.807.908	14.792	614
Agosto	1.267,3177	100.350.315	15.757	614
Septiembre	1.293,4437	98.672.448	15.714	615
Octubre	1.332,0647	101.592.742	16.089	610
Noviembre	1.438,7120	121.184.347	21.533	679
Diciembre	1.406,6972	104.768.746	27.902	693
Total			189.795	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.810,2990	90.391.128	8.457	240
Febrero	1.823,9722	84.565.304	7.700	241
Marzo	1.864,0588	87.349.461	8.574	235
Abril	1.906,4231	91.159.588	8.428	235
Mayo	1.861,4253	91.979.306	8.366	233
Junio	1.923,5820	92.945.565	7.897	230
Julio	1.964,8567	90.807.908	8.083	225
Agosto	1.946,8533	100.350.315	7.748	220
Septiembre	1.988,9816	98.672.448	7.625	226
Octubre	2.050,4942	101.592.742	8.190	231
Noviembre	2.216,8815	121.184.347	9.790	272
Diciembre	2.169,7980	104.768.746	11.962	272
Total			102.820	

Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.862,2998	90.391.128	-	-
Febrero	1.862,2998	84.565.304	-	-
Marzo	1.887,9010	87.349.461	306	1
Abril	1.932,6967	91.159.588	22	1
Mayo	1.888,9869	91.979.306	319	1
Junio	1.953,9742	92.945.565	27	1
Julio	1.997,9192	90.807.908	29	1
Agosto	1.981,6146	100.350.315	29	1
Septiembre	2.026,4764	98.672.448	28	1
Octubre	2.091,2611	101.592.742	29	1
Noviembre	2.263,1692	121.184.347	32	1
Diciembre	2.217,3429	104.768.746	32	1
Total			853	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.241,1644	90.391.128	-	-
Febrero	1.241,1644	84.565.304	-	-
Marzo	1.241,1644	87.349.461	-	-
Abril	1.241,1644	91.159.588	-	-
Mayo	1.241,1644	91.979.306	-	-
Junio	1.241,1644	92.945.565	-	-
Julio	1.241,1644	90.807.908	-	-
Agosto	1.241,1644	100.350.315	-	-
Septiembre	1.241,1644	98.672.448	-	-
Octubre	1.241,1644	101.592.742	-	-
Noviembre	1.241,1644	121.184.347	-	-
Diciembre	1.241,1644	104.768.746	-	-
Total			-	

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	976,9725	90.391.128	310	2
Febrero	984,5631	84.565.304	395	2
Marzo	1.006,4406	87.349.461	443	2
Abril	1.029,5507	91.159.588	437	2
Mayo	1.005,4893	91.979.306	451	2
Junio	1.039,3038	92.945.565	444	2
Julio	1.061,8566	90.807.908	285	1
Agosto	1.052,3775	100.350.315	228	1
Septiembre	1.075,3977	98.672.448	226	1
Octubre	1.108,9201	101.592.742	235	1
Noviembre	1.199,1794	121.184.347	245	1
Diciembre	1.173,9895	104.768.746	906	2
Total			4.605	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.914,5763	90.391.128	22.795	1.306
Febrero	1.929,3036	84.565.304	20.967	1.303
Marzo	1.972,0068	87.349.461	23.275	1.293
Abril	2.017,1229	91.159.588	22.590	1.288
Mayo	1.969,8135	91.979.306	22.998	1.277
Junio	2.035,8904	92.945.565	22.330	1.270
Julio	2.079,8929	90.807.908	23.793	1.272
Agosto	2.061,1505	100.350.315	23.396	1.268
Septiembre	2.106,0643	98.672.448	23.349	1.256
Octubre	2.171,5303	101.592.742	23.772	1.256
Noviembre	2.348,0870	121.184.347	25.217	1.265
Diciembre	2.298,5685	104.768.746	26.806	1.285
Total			281.288	-

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.005,3422	90.391.128	362	1
Febrero	1.013,4252	84.565.304	333	1
Marzo	1.036,2523	87.349.461	461	1
Abril	1.060,3522	91.159.588	515	1
Mayo	1.035,8787	91.979.306	531	1
Junio	1.071,0235	92.945.565	523	1
Julio	1.094,5902	90.807.908	555	1
Agosto	1.085,1413	100.350.315	547	1
Septiembre	1.109,1974	98.672.448	543	1
Octubre	1.144,1132	101.592.742	564	1
Noviembre	1.237,5934	121.184.347	589	1
Diciembre	1.211,9569	104.768.746	617	1
Total			6.140	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.007,2135	90.391.128	-	1
Febrero	1.016,6756	84.565.304	-	1
Marzo	1.041,1221	87.349.461	-	1
Abril	1.066,8687	91.159.588	-	1
Mayo	1.043,7950	91.979.306	-	1
Junio	1.080,7615	92.945.565	-	1
Julio	1.106,1854	90.807.908	-	1
Agosto	1.098,2675	100.350.315	-	1
Septiembre	1.124,2306	98.672.448	-	1
Octubre	1.161,3447	101.592.742	-	1
Noviembre	1.258,0407	121.184.347	-	1
Diciembre	1.233,8133	104.768.746	-	1
Total			-	

Serie J

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.012,0662	90.391.128	28.186	1
Febrero	1.021,1428	84.565.304	25.740	1
Marzo	1.045,2084	87.349.461	28.669	1
Abril	1.070,5719	91.159.588	28.167	1
Mayo	1.046,9292	91.979.306	28.818	1
Junio	1.083,5170	92.945.565	28.448	1
Julio	1.108,4878	90.807.908	29.948	1
Agosto	1.100,0395	100.350.315	29.393	1
Septiembre	1.125,5351	98.672.448	28.981	1
Octubre	1.162,1492	101.592.742	29.945	1
Noviembre	1.258,3433	121.184.347	30.887	1
Diciembre	1.233,5337	104.768.746	31.751	1
Total			348.933	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 24 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009)

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el 2020:

Ejercicio 2020						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	48.394.902	94,55	44,43	56.038.019	97,56	51,45
Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	2.789.583	5,45	2,56	1.401.627	2,44	1,29
Totales	51.184.485	100,00	46,99	57.439.646	100,00	52,74

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 24 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N° 235 de 2009) (continuación)

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el 2019:

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	24.816.117	96,81	23,69	76.090.220	96,69	72,63
Encargada por Sociedad Administradora		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	817.704	3,19	0,78	2.603.816	3,31	2,49
Totales	25.633.821	100,00	24,47	78.694.036	100,00	75,12

Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no presenta excesos de inversión por emisor.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en miles de pesos)

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2020 la Administración no tiene conocimiento de algún Hecho Relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2021 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3302100029599 por UF 37.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía la Administradora General de Fondos Security S.A.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.