

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2023 y 2022*



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes de  
Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico

### **Opinión**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Base para la opinión**

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

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

Al preparar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

## **Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración del Fondo. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por el Fondo, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Francisco Martínez A.', written over a horizontal line.

Juan Francisco Martínez A.  
EY Audit Ltda.

Santiago, 13 de marzo de 2024

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2023 y 2022

Estados Financieros

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2023 y 2022

### 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 2023 y 2022

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2023	31-12-2022
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	183.851	166.764
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	101.600.562	97.405.986
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	59.644	100.000
Otras cuentas por cobrar	12	257	238
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>101.844.314</b>	<b>97.672.988</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	636.390
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	192.892	741.716
Remuneraciones sociedad administradora	20	8.911	6.199
Otros documentos y cuentas por pagar	12	8.339	9.347
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>210.142</b>	<b>1.393.652</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>101.634.172</b>	<b>96.279.336</b>

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 2023 y 2022  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2023	31-12-2022
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	54.621	175.678
Ingresos por dividendos		674.177	666.825
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	7	(192.530)	(172.062)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	16.565.886	(27.275.118)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(28.475)	196.967
Otros		(158)	419
<b>Total Ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>17.073.521</b>	<b>(26.407.291)</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(1.061.381)	(1.498.915)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(22.637)	(29.475)
Otros gastos de operación	22	(87.977)	(91.456)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.171.995)</b>	<b>(1.619.846)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>15.901.526</b>	<b>(28.027.137)</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>15.901.526</b>	<b>(28.027.137)</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios</b>		<b>15.901.526</b>	<b>(28.027.137)</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>15.901.526</b>	<b>(28.027.137)</b>

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 2023 y 2022  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
		31-12-2023									
	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 de 2023	17	8.713.744	7.531.183	33.567	11.921	840.636	11.903.270	-	2.475.514	64.769.501	96.279.336
Aportes de cuotas		195.200	1.062.001	-	457.343	200.000	1.171.793	-	1.149.400	11.387.000	15.622.737
Rescate de cuotas		(3.246.628)	(3.305.367)	-	(455.057)	(143.970)	(2.144.565)	-	(999.840)	(15.874.000)	(26.169.427)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(3.051.428)	(2.243.366)	-	2.286	56.030	(972.772)	-	149.560	(4.487.000)	(10.546.690)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		900.604	985.727	5.993	13.473	166.329	1.811.283	-	468.037	11.550.080	15.901.526
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		900.604	985.727	5.993	13.473	166.329	1.811.283	-	468.037	11.550.080	15.901.526
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2023 - Valor Cuota	17	6.562.920	6.273.544	39.560	27.680	1.062.995	12.741.781	-	3.093.111	71.832.581	101.634.172

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 2023 y 2022  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
		31-12-2022									
	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 de 2022		21.032.381	14.725.336	41.392	6.414	4.281.325	17.783.830	554.504	5.497.900	88.544.170	152.467.252
Aportes de cuotas		1.362.847	1.821.138	-	11.000	120.000	1.632.664	-	1.517.200	17.752.999	24.217.848
Rescate de cuotas		(9.658.709)	(6.143.584)	-	(3.979)	(2.835.919)	(4.117.947)	(485.613)	(3.711.876)	(25.421.000)	(52.378.627)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(8.295.862)	(4.322.446)	-	7.021	(2.715.919)	(2.485.283)	(485.613)	(2.194.676)	(7.668.001)	(28.160.779)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(4.022.775)	(2.871.707)	(7.825)	(1.514)	(724.770)	(3.395.277)	(68.891)	(827.710)	(16.106.668)	(28.027.137)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(4.022.775)	(2.871.707)	(7.825)	(1.514)	(724.770)	(3.395.277)	(68.891)	(827.710)	(16.106.668)	(28.027.137)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2022 -											
Valor Cuota	17	8.713.744	7.531.183	33.567	11.921	840.636	11.903.270	-	2.475.514	64.769.501	96.279.336

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 2023 y 2022  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO METODO DIRECTO (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2023	31-12-2022
<b>Flujos de Efectivo originado por actividades de operación:</b>			
Compra de activos financieros	7	(107.790.549)	(10.029.259)
Venta/cobro de activos financieros	7	122.088.742	16.502.644
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	1
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	(2.943.364)
Dividendos recibidos		674.177	666.825
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.171.995)	(79.866.194)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	102.811.330
Otros ingresos de operación		-	335.907
Otros gastos de operación pagados		(3.044.068)	(303)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>10.756.307</b>	<b>27.477.587</b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		15.622.737	24.217.848
Rescates de cuotas en circulación		(26.169.427)	(52.378.627)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(10.546.690)</b>	<b>(28.160.779)</b>
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		209.617	(683.192)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		166.764	1.022.018
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(192.530)	(172.062)
<b>Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>16</b>	<b>183.851</b>	<b>166.764</b>

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 2023 y 2022  
(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 13 de marzo de 2024.

### 1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2023, no se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

## 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.

### 2.1 Bases de preparación

El Fondo consideró la aplicación de ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inician el 1 de enero de 2023 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 2023 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 iniciados en o después del 1 de enero de 2023.**

**Cambios en políticas contables y revelaciones**

**Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas**

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

La Compañía consideró la aplicación de ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los periodos que inicien el 1 de enero de 2023 o fecha posterior.

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 y Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 17</b>	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023
<b>IAS 8</b>	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
<b>IAS 1</b>	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
<b>IAS 12</b>	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
<b>IAS 12</b>	Reforma fiscal internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar	1 de enero de 2023

#### IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 *Contratos de Seguros*, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Con su entrada en vigencia, sustituye 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.

En diciembre de 2021, el IASB modificó la NIIF 17 para agregar una opción de transición para una "superposición de clasificación" para abordar las posibles asimetrías contables entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguro en la información comparativa presentada en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Si una entidad elige aplicar la superposición de clasificación, sólo puede hacerlo para periodos comparativos a los que aplica la NIIF 17 (es decir, desde la fecha de transición hasta la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17).

IFRS 17 requiere cifras comparativas en su aplicación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

#### IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

### IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con el requisito de revelar sus políticas contables "materiales"
- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

### IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias imponibles y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

### IAS 12 Reforma fiscal internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar

En mayo de 2023, el Consejo emitió enmiendas a la NIC 12, que introducen una excepción obligatoria acerca del reconocimiento y revelación de activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias de las Reglas del Modelo del Segundo Pilar. Las enmiendas aclaran que la NIC 12 aplica a los impuestos a las ganancias que surgen de la ley fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las Reglas del Modelo del Segundo Pilar publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), incluida la ley tributaria que implementa impuestos complementarios mínimos nacionales calificados. Dicha ley tributaria, y los impuestos a las ganancias derivados de la misma, se denominan "legislación del Segundo Pilar" e "impuestos a las ganancias del Segundo Pilar", respectivamente.

Las enmiendas requieren que una entidad revele que ha aplicado la exención para reconocer y revelar información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar. En este sentido, se requiere que una entidad revele por separado su gasto (beneficio) por impuestos corrientes relacionado con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar, en los periodos en que la legislación esté vigente.

Asimismo, las enmiendas requieren, para periodos en los que la legislación del Segundo Pilar esté (sustancialmente) promulgada pero aún no sea efectiva, la revelación de información conocida o razonablemente estimable que ayude a los usuarios de los estados financieros a comprender la exposición de la entidad que surge de los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar. Para cumplir con estos requisitos, se requiere que una entidad revele información cualitativa y cuantitativa sobre su exposición a los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar al final del periodo sobre el que se informa.

La exención temporal del reconocimiento y revelación de información sobre impuestos diferidos y el requerimiento de revelar la aplicación de la exención, aplican inmediatamente y retrospectivamente a la emisión de las enmiendas.



# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

La revelación del gasto por impuestos corrientes relacionado con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar y las revelaciones en relación con los períodos anteriores a la entrada en vigencia de la legislación se requieren para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, pero no se requieren para ningún período intermedio que termine el o antes del 31 de diciembre de 2023.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2023, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

### **NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUES DEL 1 DE ENERO DE 2024**

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 adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2024
IFRS 16	Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024
IAS 7 e IFRS 7	Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores	1 de enero de 2024
IAS 21	Falta de intercambiabilidad	1 de enero de 2025
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

### **IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes**

En 2020 y 2022, el IASB emitió enmiendas a la IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas clarifican acerca de:

1. Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación.
2. Que debe existir un derecho a aplazar al final del período sobre el que se informa.
3. Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de aplazamiento.
4. Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

Las enmiendas son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. Las enmiendas deben aplicarse de forma prospectiva. La aplicación anticipada está permitida, la cual debe revelarse. Sin embargo, una entidad que aplique las enmiendas de 2020 anticipadamente también está obligada a aplicar las enmiendas de 2022, y viceversa.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

### IFRS 16 Pasivos por arrendamientos relacionados a ventas con arrendamiento posterior

La enmienda aborda los requisitos que utiliza un vendedor-arrendatario para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior.

La enmienda establece que después de la fecha de inicio de una transacción de venta con arrendamiento posterior, el vendedor-arrendatario aplica los párrafos 29 al 35 de IFRS 16 al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento posterior y los párrafos 36 al 46 de IFRS 16 al pasivo por arrendamiento que surge del arrendamiento posterior. Al aplicar los párrafos 36 al 46 de IFRS 16, el vendedor-arrendatario determina los "pagos de arrendamiento" o los "pagos de arrendamiento revisados" de tal manera que el vendedor-arrendatario no reconocería ningún importe de ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que este conserva. La aplicación de estos requisitos no impide que el vendedor-arrendatario reconozca, en resultados, cualquier ganancia o pérdida relacionada con el cese parcial o total de un arrendamiento, tal cual requiere el párrafo 46(a) de la IFRS 16.

La enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior. La medición inicial del pasivo por arrendamiento que surge de un arrendamiento posterior puede dar lugar a que el vendedor-arrendatario determine "pagos por arrendamiento" que son diferentes de la definición general de pagos por arrendamiento en el Apéndice A de IFRS 16. El vendedor-arrendatario deberá desarrollar y aplicar una política contable que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con IAS 8.

Un vendedor-arrendatario aplica la enmienda a los periodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada y ese hecho debe revelarse. Un vendedor-arrendatario aplica la enmienda de forma retroactiva de acuerdo con IAS 8 a las transacciones de venta con arrendamiento posterior realizadas después de la fecha de aplicación inicial (es decir, la modificación no se aplica a las transacciones de venta con arrendamiento posterior realizadas antes de la fecha de aplicación inicial). La fecha de aplicación inicial es el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que una entidad aplicó por primera vez la norma IFRS 16.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

### IAS 7 e IFRS 7 – Revelaciones sobre acuerdos de financiación de proveedores

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

En mayo de 2023, el Consejo emitió enmiendas a la IAS 7 *Estado de Flujos de Efectivo* y la IFRS 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Las enmiendas especifican los requisitos de información a revelar para mejorar los requisitos actuales, que tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las enmiendas aclaran las características de los acuerdos de financiación de proveedores. En estos acuerdos, uno o más proveedores de servicios financieros pagan cantidades que una entidad adeuda a sus proveedores. La entidad acuerda liquidar esos montos con los proveedores de servicios financieros de acuerdo con los términos y condiciones de los acuerdos, ya sea en la misma fecha o en una fecha posterior a la que los proveedores de servicios financieros pagan a los proveedores de la entidad.

Las enmiendas requieren que una entidad proporcione información sobre el impacto de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos y los flujos de efectivo, incluidos los términos y condiciones de dichos acuerdos, información cuantitativa sobre los pasivos relacionados con dichos acuerdos al principio y al final del periodo sobre el que se informa y el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de esos acuerdos. Se requiere que la información sobre esos acuerdos se presente en forma agregada a menos que los acuerdos individuales tengan términos que no son similares entre sí o que son únicos. En el contexto de las revelaciones cuantitativas de riesgo de liquidez requeridas por la IFRS 7, los acuerdos de financiación de proveedores se incluyen como un ejemplo de otros factores que podrían ser relevantes para revelar.

Las enmiendas entrarán en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, pero la misma deberá ser revelada. Las enmiendas brindan algunas exenciones de transición con respecto a la información comparativa y cuantitativa al comienzo del periodo de informe anual y las revelaciones en la información financiera intermedia.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

### IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio – Falta de Intercambiabilidad

Las enmiendas a IAS 21 *Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio* especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio *spot* cuando falta intercambiabilidad.

Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una entidad puede obtener la otra moneda en un plazo administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario donde una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio *spot* en la fecha de medición. El objetivo de esta estimación es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio a la fecha de medición entre participantes del mercado bajo condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

Cuando una entidad estima un tipo de cambio *spot* porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, debe revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo este hecho afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas serán efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite su adopción anticipada, pero la misma deberá ser revelada. Al aplicar las enmiendas, una entidad no puede reexpresar información comparativa

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

### **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 se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

### **Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera**

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 13 de marzo de 2024.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, 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 2023 y 2022.

### 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.

	31-12-2023	31-12-2022
Dólar	\$ 877,12	\$ 855,86
Euro	\$ 970,05	\$ 915,95

### 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".

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### 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.

#### 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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.



# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 9 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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

## Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2022.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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](http://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.
- 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.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

### 4.2. Política de Inversiones. (continuación)

#### 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
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.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
<b>1. Títulos de deuda</b>	
<b>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</b>	
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

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## 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:

#### 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
---	-----

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:

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

- 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.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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.
- 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.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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.

#### 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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Riesgos Financieros (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 2023 y 2022  
(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 M\$	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2023	101.634.172	(1,10%)	(1.120.442)
31-12-2022	96.279.336	(1,71%)	(1.644.156)

#### 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 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total M\$	Exposición M\$	Impacto sobre total M\$	Impacto sobre total (%)
USD 10%	101.844.314	89.318.650	8.931.865	8,8%
USD 5%	101.844.314	89.318.650	4.465.933	4,4%
USD 1%	101.844.314	89.318.650	893.187	0,9%
USD -1%	101.844.314	89.318.650	(893.187)	(0,9%)
USD -5%	101.844.314	89.318.650	(4.465.933)	(4,4%)
USD -10%	101.844.314	89.318.650	(8.931.865)	(8,8%)
EUR 10%	101.844.314	942.077	94.208	0,1%
EUR 5%	101.844.314	942.077	47.104	0,0%
EUR 1%	101.844.314	942.077	9.421	0,0%
EUR -1%	101.844.314	942.077	(9.421)	(0,0%)
EUR -5%	101.844.314	942.077	(47.104)	(0,0%)
EUR -10%	101.844.314	942.077	(94.208)	(0,1%)
UF 10%	101.844.314	164.689	16.469	0,0%
UF 5%	101.844.314	164.689	8.234	0,0%
UF 1%	101.844.314	164.689	1.647	0,0%
UF -1%	101.844.314	164.689	(1.647)	(0,0%)
UF -5%	101.844.314	164.689	(8.234)	(0,0%)
UF -10%	101.844.314	164.689	(16.469)	(0,0%)

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 M\$	Exposición M\$	Impacto sobre activo total M\$	Impacto sobre activo total %
-100bps	97.672.988	1.476.500	158.723	0,2%
-50bps	97.672.988	1.476.500	79.361	0,1%
-10bps	97.672.988	1.476.500	15.872	0,0%
-5bps	97.672.988	1.476.500	7.936	0,0%
-1bps	97.672.988	1.476.500	1.587	0,0%
+1bps	97.672.988	1.476.500	(1.587)	(0,0%)
+5bps	97.672.988	1.476.500	(7.936)	(0,0%)
+10bps	97.672.988	1.476.500	(15.872)	(0,0%)
+50bps	97.672.988	1.476.500	(79.361)	(0,1%)
+100bps	97.672.988	1.476.500	(158.723)	(0,2%)

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2023 - (Expresado en Miles de Pesos)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	3.402.333	3.402.333
Cuotas de fondos mutuos	-	32.795	-	1.219.259	-	-	60.653.751	61.905.805
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	35.527.500	35.527.500
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	145.431	145.431
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	-	19.258	-	-	-	-	-	19.258
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	546.379	546.379
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	53.856	53.856
<b>Total</b>	-	<b>52.053</b>	-	<b>1.219.259</b>	-	-	<b>100.329.250</b>	<b>101.600.562</b>

Al 31 de diciembre de 2022 - (Expresado en Miles de Pesos)	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	4.715.724	4.715.724
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	1.319.583	-	-	62.152.885	63.472.468
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	22.586.557	22.586.557
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	1.418.139	1.418.139
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	-	58.361	-	-	-	-	-	58.361
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	4.693.957	4.693.957
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	460.780	460.780
<b>Total</b>	-	<b>58.361</b>	-	<b>1.319.583</b>	-	-	<b>96.028.042</b>	<b>97.405.986</b>

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 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 subcategorías.

- ✓ Riesgo de liquidez de financiamiento: Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.
- ✓ Riesgo de liquidez de mercado: Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

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

#### Actividades de Mitigación

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2023 y 2022.

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 2023 dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses y para el ejercicio 2023 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 2023 y 2022  
(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 2023 - (Expresado en Milles de Pesos)	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	3.402.333	3.402.333
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	61.905.805	61.905.805
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	35.527.500	35.527.500
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	145.431	-	145.431
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	-	-	-	19.258	-	19.258
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	546.379	546.379
Inversiones Financieras	-	-	-	-	53.856	53.856
<b>Total</b>	-	-	-	164.689	101.435.873	101.600.562

Al 31 de diciembre de 2022 - (Expresado en Milles de Pesos)	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	4.715.724	4.715.724
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	63.472.468	63.472.468
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	22.586.557	22.586.557
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	1.418.139	-	1.418.139
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	-	-	-	58.361	-	58.361
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	4.693.957	4.693.957
Inversiones Financieras	-	-	-	-	460.780	460.780
<b>Total</b>	-	-	-	1.476.500	95.929.486	97.405.986

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022, 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 2023 es 36.789,36

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2023	31-12-2022
Patrimonio en M\$	M\$	101.634.172	96.279.336
Patrimonio UF	UF	2.762.596,89	2.742.143,23
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000,00	10.000,00
Capital de Gestión / / Exceso sobre mínimo legal	UF	2.752.596,89	2.732.143,23

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022:

Al 31 de diciembre de 2023 - (Expresado en Miles de Pesos)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	3.402.333	-	-	3.402.333
Cuotas de fondos mutuos	61.905.805	-	-	61.905.805
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	35.527.500	-	-	35.527.500
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	145.431	-	-	145.431
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	19.258	-	-	19.258
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	546.379	-	-	546.379
Inversiones Financieras	53.856	-	-	53.856
<b>Total</b>	<b>101.600.562</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>101.600.562</b>

Al 31 de diciembre de 2022 - (Expresado en Miles de Pesos)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	4.715.724	-	-	4.715.724
Cuotas de fondos mutuos	63.472.468	-	-	63.472.468
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	22.586.557	-	-	22.586.557
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.418.139	-	-	1.418.139
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	58.361	-	-	58.361
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	4.693.957	-	-	4.693.957
Inversiones Financieras	460.780	-	-	460.780
<b>Total</b>	<b>97.405.986</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97.405.986</b>

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

### 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.

# FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

## **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.

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 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2023	31-12-2022
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	100.835.638	90.774.749
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	711.068	6.170.457
- Otros instrumentos e inversiones financieras	53.856	460.780
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>101.600.562</b>	<b>97.405.986</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- 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	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

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

Instrumentos (Expresado en Milles de Pesos)	31-12-2023				31-12-2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo
<b><u>i) Instrumento de capitalización</u></b>								
Acc. y derechos preferentes de suscripción de acc.	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	3.402.333	-	3.402.333	3,35	4.715.724	-	4.715.724	4,90
Cuotas de fondos mutuos	42.287.718	19.618.087	61.905.805	60,91	51.426.385	12.046.083	63.472.468	65,93
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	35.527.500	35.527.500	34,96	-	22.586.557	22.586.557	23,46
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	45.690.051	55.145.587	100.835.638	99,22	56.142.109	34.632.640	90.774.749	94,29
<b><u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>iii) Titulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u></b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de	19.258	-	19.258	0,02	58.361	-	58.361	0,06
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	145.431	-	145.431	0,14	1.418.139	-	1.418.139	1,47
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	546.379	546.379	0,54	-	4.693.957	4.693.957	4,88
Subtotal	164.689	546.379	711.068	0,70	1.476.500	4.693.957	6.170.457	6,41
<b><u>iv) Otros Instrumentos e Inversiones</u></b>								
Derivados	53.856	-	53.856	0,05	460.780	-	460.780	0,48
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	53.856	-	53.856	0,05	460.780	-	460.780	0,48
<b>Total</b>	<b>45.908.596</b>	<b>55.691.966</b>	<b>101.600.562</b>	<b>99,97</b>	<b>58.079.389</b>	<b>39.326.597</b>	<b>97.405.986</b>	<b>101,18</b>

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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)	31-12-2023	31-12-2022
Saldo de inicio al 1 de enero	97.405.986	155.024.875
Intereses y reajustes	54.621	175.678
Diferencias de cambio		(172.062)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	16.565.886	(27.275.118)
Compras	107.790.549	10.029.259
Ventas	(120.409.976)	(16.502.644)
Vencimientos	(1.678.766)	(23.874.002)
Otros movimientos	1.872.262	-
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>101.600.562</b>	<b>97.405.986</b>

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no posee este tipo de activos.

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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)	31-12-2023	31-12-2022
Spot por cobrar	-	-
Facturas por cobrar	59.644	100.000
<b>Total</b>	<b>59.644</b>	<b>100.000</b>

#### b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no posee este tipo de pasivos.

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2023	31-12-2022
Rescates por pagar	192.892	741.716
<b>Total</b>	<b>192.892</b>	<b>741.716</b>

### 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)	31-12-2023	31-12-2022
Otras cuentas por cobrar	-	-
Dividendos por cobrar	257	238
Retención 4%	-	-
<b>Total</b>	<b>257</b>	<b>238</b>

#### b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2023	31-12-2022
Comision Renta Fija	-	-
Inversiones con retencion	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	8.339	8.538
Retención 15% APV	-	809
<b>Total</b>	<b>8.339</b>	<b>9.347</b>

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2023	31-12-2022
Obligación derivados - Contratos forward	-	636.390
Obligación derivados - Contratos SWAP	-	-
<b>Total</b>	-	<b>636.390</b>

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no posee este tipo de activos.

#### b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no posee este tipo de pasivos.

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2023	31-12-2022
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	54.621	175.678
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>54.621</b>	<b>175.678</b>

### 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)	31-12-2023	31-12-2022
Bancos nacionales, en CLP	46.815	36.242
Bancos nacionales, en US\$	135.791	126.510
Bancos extranjeros, en US\$	1.245	4.012
<b>Total</b>	<b>183.851</b>	<b>166.764</b>

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, 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 2023, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2023 (Expresado en Miles de Pesos)			
Serie	Cuotas en Circulación	Valor Cuota	M\$
SERIE A	4.140.423,9695	1.585,0840	6.562.920
SERIE B	2.443.690,9808	2.567,2413	6.273.544
SERIE D	14.378,2407	2.751,3991	39.560
SERIE G	16.605,1372	1.666,9482	27.680
SERIE H	756.755,9744	1.404,6728	1.062.995
SERIE I-APV	4.651.554,5270	2.739,2522	12.741.781
SERIE V	-	994,7949	-
SERIE S	1.926.424,3584	1.605,6228	3.093.111
SERIE J	45.743.755,2175	1.570,3254	71.832.581
<b>Total</b>	<b>59.693.588,4055</b>		<b>101.634.172</b>

Al 31 de diciembre de 2022, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

31-12-2022 (Expresado en Miles de Pesos)			
Serie	Cuotas en Circulación	Valor Cuota	M\$
SERIE A	6.324.510,3894	1.377,7736	8.713.744
SERIE B	3.416.407,8131	2.204,4155	7.531.183
SERIE D	14.378,2407	2.334,5958	33.567
SERIE G	8.428,2727	1.414,4266	11.921
SERIE H	698.910,7370	1.202,7793	840.636
SERIE I-APV	5.069.783,0894	2.347,8855	11.903.270
SERIE V	-	994,7949	-
SERIE S	1.838.789,5725	1.346,2739	2.475.514
SERIE J	48.921.750,9973	1.323,9408	64.769.501
<b>Total</b>	<b>66.292.959,1121</b>		<b>96.279.336</b>

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.

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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.

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\$ 6.562.920, para la Serie B M\$ 6.273544, para la Serie I-APV M\$ 12.741.781, para la Serie H M\$ 1.062.995, para la Serie D M\$ 39.560, para la Serie G M\$ 27.680, para la Serie V M\$ 0, para la Serie S M\$ 3.093.111 y para la serie J M\$ 71.832.581 al 31 de diciembre de 2023.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 8.713.744, para la Serie B M\$ 7.531.183, para la Serie I-APV M\$ 11.903.270, para la Serie H M\$ 840.636, para la Serie D M\$ 33.567, para la Serie G M\$ 11.921, para la Serie V M\$ 0, para la Serie S M\$ 2.475.514 y para la serie J M\$ 64.769.501 al 31 de diciembre de 2022.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2023 (Expresado en Número de Cuotas)	Saldo de inicio al 01 de enero	Cuotas Suscritas	Cuotas Rescatadas	Cuotas por dist. de beneficios	Cuotas suscritas
SERIE A	6.324.510,3894	130.930,9655	2.315.017,3854	-	4.140.423,9695
SERIE B	3.416.407,8131	470.108,8364	1.442.825,6687	-	2.443.690,9808
SERIE D	14.378,2407	-	-	-	14.378,2407
SERIE G	8.428,2727	314.292,4360	306.115,5715	-	16.605,1372
SERIE H	698.910,7370	166.908,4614	109.063,2240	-	756.755,9744
SERIE I-APV	5.069.783,0894	482.215,4470	900.444,0094	-	4.651.554,5270
SERIE V	-	-	-	-	-
SERIE S	1.838.789,5725	805.373,9602	717.739,1743	-	1.926.424,3584
SERIE J	48.921.750,9973	8.263.459,1578	11.441.454,9376	-	45.743.755,2175
<b>Total</b>	- <b>66.292.959,1121</b>	<b>10.633.289,2643</b>	<b>17.232.659,9709</b>	-	<b>59.693.588,4055</b>

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2022 (Expresado en Número de Cuotas)	Saldo de inicio al 01 de enero	Cuotas Suscritas	Cuotas Rescatadas	Cuotas por dist. de beneficios	Cuotas suscritas
SERIE A	12.084.872,6075	879.409,4141	6.639.771,6322	-	6.324.510,3894
SERIE B	5.353.058,6537	732.345,2759	2.668.996,1165	-	3.416.407,8131
SERIE D	14.378,2407	-	-	-	14.378,2407
SERIE G	3.677,5850	7.431,4500	2.680,7623	-	8.428,2727
SERIE H	2.860.476,6889	86.421,5286	2.247.987,4805	-	698.910,7370
SERIE I-APV	6.080.796,6471	643.735,3107	1.654.748,8684	-	5.069.783,0894
SERIE V	479.169,0995	-	479.169,0995	-	-
SERIE S	3.351.431,9469	1.047.087,2761	2.559.729,6505	-	1.838.789,5725
SERIE J	54.584.559,0747	12.740.652,6286	18.403.460,7060	-	48.921.750,9973
<b>Total</b>	- 84.812.420,5440	16.137.082,8840	34.656.544,3159	-	66.292.959,1121

### Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo en el Ejercicio 2023 y 2022 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	(0,2349)	(0,1314)	(0,0304)	(0,0304)	(0,1077)	(0,1161)	-	0,0707	0,0239
Febrero	(0,9197)	(0,8270)	(0,7364)	(0,7364)	(0,8057)	(0,8133)	-	(0,6457)	(0,6876)
Marzo	(2,6109)	(2,5099)	(2,4113)	(2,4113)	(2,4868)	(2,4950)	-	(2,3127)	(2,3583)
Abril	2,1309	2,2334	2,3334	2,3334	2,2569	2,2485	-	2,4336	2,3873
Mayo	(0,2682)	(0,1648)	(0,0639)	(0,0639)	(0,1411)	(0,1496)	-	0,0372	(0,0095)
Junio	3,6609	3,7649	3,8665	3,8665	3,7888	3,7803	-	3,9681	3,9211
Julio	8,8039	8,9167	9,0269	9,0269	8,9427	8,9334	-	9,1371	9,0861
Agosto	(3,3894)	(3,2893)	(3,1915)	(3,1915)	(3,2663)	(3,2745)	-	(3,0936)	(3,1388)
Septiembre	0,1460	0,2465	0,3446	0,3446	0,2695	0,2613	-	0,4428	0,3974
Octubre	(3,3550)	(3,2548)	(3,1570)	(3,1570)	(3,2318)	(3,2400)	-	(3,0591)	(3,1043)
Noviembre	5,3087	5,4144	5,5176	5,5176	5,4387	5,4300	-	5,6209	5,5731
Diciembre	5,6442	5,7537	5,8607	5,8607	5,7789	5,7699	-	5,9677	5,9183

Fondo /Serie	Rentabilidad Nominal Acumulada - Ejercicio 2023								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Ultimo año	15,0468	16,4590	17,8533	17,8533	16,7856	16,6689	-	19,2642	18,6099
Ultimos dos años	(8,9236)	(6,6738)	(4,4259)	(4,4259)	(6,1498)	(6,3372)	(14,0358)	(2,1238)	(3,1946)
Ultimos tres años	7,6416	11,6546	15,7129	15,7131	12,5965	12,2592	(11,7269)	19,9187	17,9561

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2022								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	(8,7103)	(8,6157)	(8,5232)	(8,5233)	(8,5939)	(8,6017)	(8,5667)	(8,4307)	(8,4735)
Febrero	(5,0106)	(4,9216)	(4,8348)	(4,8349)	(4,9012)	(4,9085)	(5,9815)	(4,7479)	(4,7880)
Marzo	(4,7023)	(4,6035)	(4,5070)	(4,5070)	(4,5808)	(4,5889)	-	(4,4105)	(4,4551)
Abril	(0,9017)	(0,8023)	(0,7052)	(0,7052)	(0,7794)	(0,7876)	-	(0,6080)	(0,6529)
Mayo	(0,2812)	(0,1778)	(0,0769)	(0,0769)	(0,1541)	(0,1626)	-	0,0242	(0,0226)
Junio	(0,1370)	(0,0368)	0,0610	0,0611	(0,0138)	(0,0220)	-	0,1589	0,1137
Julio	5,7194	5,8290	5,9361	5,9361	5,8542	5,8452	-	6,0432	5,9937
Agosto	(2,1671)	(2,0657)	(1,9666)	(1,9666)	(2,0424)	(2,0507)	-	(1,8675)	(1,9133)
Septiembre	(2,3370)	(2,2390)	(2,1433)	(2,1433)	(2,2165)	(2,2245)	-	(2,0475)	(2,0918)
Octubre	1,1353	1,2401	1,3425	1,3425	1,2642	1,2556	-	1,4450	1,3976
Noviembre	0,5902	0,6911	0,7896	0,7896	0,7142	0,7060	-	0,8882	0,8426
Diciembre	(5,5338)	(5,4359)	(5,3402)	(5,3403)	(5,4134)	(5,4214)	-	(5,2445)	(5,2888)

Fondo /Serie	Rentabilidad Nominal Acumulada - Ejercicio 2022								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Ultimo año	(20,8353)	(19,8635)	(18,9042)	(18,9042)	(19,6388)	(19,7191)	(14,0358)	(17,9333)	(18,3834)
Ultimos dos años	(6,4367)	(4,1254)	(1,8162)	(1,8159)	(3,5870)	(3,7796)	(11,7269)	0,5488	(0,5512)
Ultimos tres años	(2,0561)	1,5954	5,2880	13,9596	2,4523	2,1456	(17,9183)	9,1149	7,3291



## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### b) Rentabilidad real (%)

#### Ejercicio 2023

Fondo /Serie	Rentabilidad Real
	Serie I-APV
Enero	(0,6158)
Febrero	(1,4339)
Marzo	(2,6754)
Abril	1,4979
Mayo	(0,6881)
Junio	3,6176
Julio	9,0556
Agosto	(3,4920)
Septiembre	0,0751
Octubre	(3,7467)
Noviembre	4,9231
Diciembre	5,1216

Fondo /Serie	Rentabilidad Real Acumulada
	Serie I-APV
Ultimo año	11,3463
Ultimos dos años	(21,0975)
Ultimos tres años	(11,2946)

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### b) Rentabilidad real (%)

#### Ejercicio 2022

Fondo /Serie	Rentabilidad Real
	Serie I-APV
Enero	(9,2486)
Febrero	(5,8931)
Marzo	(5,1559)
Abril	(2,1713)
Mayo	(1,6994)
Junio	(1,2527)
Julio	4,7986
Agosto	(3,2643)
Septiembre	(3,4281)
Octubre	0,2544
Noviembre	0,0943
Diciembre	(6,2273)

Fondo /Serie	Rentabilidad Real Acumulada
	Serie I-APV
Ultimo año	(29,1377)
Ultimos dos años	(20,3338)
Ultimos tres años	(17,6402)

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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:

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
31-12-2023		
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	72.674.631	71,51
Accionistas de la Sociedad Administradora	210	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	11.978	0,01
<b>Total</b>	<b>72.686.819</b>	<b>71,52</b>

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	52.797,0910	-	7.898,0380	44.899,0530	71.169
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	58,3847	-	-	58,3847	93

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	102.201,2595	7.657,9016	10.512,4750	99.346,6861	255.047
Accionistas de la sociedad administradora	81,7923	-	-	81,7923	210
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	6.830,8022	-	5.720,8154	1.109,9868	2.850

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	39.560
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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	265.885,1238	22.623,6265	114.638,7211	173.870,0292	476.274
Accionistas de la sociedad administradora	666,6962	-	666,6962	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	18.791,1418	-	15.492,7728	3.298,3690	9.035

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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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	48.921.750,9973	8.263.459,1578	11.441.454,9376	45.743.755,2175	71.832.581
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
31-12-2022		
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	65.265.399	67,79
Accionistas de la Sociedad Administradora	1.745	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administracion.	528.797	0,55
<b>Total</b>	<b>65.795.941</b>	<b>68,34</b>

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	22.185,0401	18.497,6623	2.823,7812	37.858,9212	52.161
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	19.206,3789	200,5692	238,1917	19.168,7564	26.410

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	123.073,1881	13.354,4323	34.226,3609	102.201,2595	225.294
Accionistas de la sociedad administradora	34.963,1738	-	34.881,3815	81,7923	180
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	7.738,1930	865,0728	1.772,4636	6.830,8022	15.058

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	33.567
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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	108.268,7478	5.417,0451	34.944,8144	78.740,9785	184.875
Accionistas de la sociedad administradora	9.693,9130	1.839,8046	10.867,0214	666,6962	1.565
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	192.902,7291	22.472,4641	7.814,2360	207.560,9572	487.329

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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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	54.584.559,0747	12.740.652,6286	18.403.460,7060	48.921.750,9973	64.769.502
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022 ascendió a M\$ 1.061.381 y M\$ 1.498.915 respectivamente, adeudándose M\$ 8.911 y M\$ 6.199 por remuneración por pagar a Security Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2023 y 2022.

### 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. 3302300034205	Mapfre Cia. de Seguros Generales de Chile S.A.	Banco Security	30.900,00	10-01-2023 al 09-01-2024

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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:

31-12-2023 (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	1.462	1.397	9	6	237	2.838	-	689	15.999	22.637
Gasto Administración	7.089	6.530	32	27	939	10.718	-	2.257	60.385	87.977
Total	8.551	7.927	41	33	1.176	13.556	-	2.946	76.384	110.614

31-12-2022 (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	2.668	2.306	10	4	257	3.644	-	758	19.828	29.475
Gasto Administración	10.552	8.348	26	5	2.086	10.893	64	2.225	57.257	91.456
Total	13.220	10.654	36	9	2.343	14.537	64	2.983	77.085	120.931



## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022 se presenta en cuadros adjuntos:

#### Ejercicio 2023 SERIE A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.374,5378	97.653.208	26.234	705
Febrero	1.361,8958	96.021.134	22.426	684
Marzo	1.326,3379	91.500.240	23.191	658
Abril	1.354,6009	92.621.358	21.467	639
Mayo	1.350,9677	91.340.396	21.843	628
Junio	1.400,4256	94.154.273	21.102	613
Julio	1.523,7181	101.156.829	21.320	600
Agosto	1.472,0727	96.694.828	21.250	588
Septiembre	1.474,2216	97.317.483	20.215	577
Octubre	1.424,7616	93.764.603	20.076	566
Noviembre	1.500,3986	97.530.329	18.421	554
Diciembre	1.585,0840	101.844.314	19.443	555
<b>Total</b>			256.988	

#### SERIE B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.201,5183	97.653.208	15.432	348
Febrero	2.183,3125	96.021.134	13.611	339
Marzo	2.128,5127	91.500.240	13.684	327
Abril	2.176,0506	92.621.358	13.217	323
Mayo	2.172,4639	91.340.396	13.464	320
Junio	2.254,2559	94.154.273	12.900	316
Julio	2.455,2621	101.156.829	13.330	316
Agosto	2.374,5019	96.694.828	13.611	310
Septiembre	2.380,3545	97.317.483	13.208	312
Octubre	2.302,8782	93.764.603	13.680	304
Noviembre	2.427,5656	97.530.329	13.224	300
Diciembre	2.567,2413	101.844.314	13.135	296
<b>Total</b>			162.496	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	2.333,8856	97.653.208	34	1
Febrero	2.316,6993	96.021.134	30	1
Marzo	2.260,8358	91.500.240	33	1
Abril	2.313,5905	92.621.358	32	1
Mayo	2.312,1127	91.340.396	34	1
Junio	2.401,5107	94.154.273	33	1
Julio	2.618,2928	101.156.829	36	1
Agosto	2.534,7306	96.694.828	37	1
Septiembre	2.543,4648	97.317.483	36	1
Octubre	2.463,1682	93.764.603	37	1
Noviembre	2.599,0756	97.530.329	37	1
Diciembre	2.751,3991	101.844.314	39	1
<b>Total</b>			<b>418</b>	

#### SERIE G

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.413,9963	97.653.208	13	5
Febrero	1.403,5839	96.021.134	12	5
Marzo	1.369,7386	91.500.240	14	5
Abril	1.401,7001	92.621.358	15	5
Mayo	1.400,8048	91.340.396	17	5
Junio	1.454,9671	94.154.273	18	5
Julio	1.586,3056	101.156.829	122	5
Agosto	1.535,6790	96.694.828	22	5
Septiembre	1.540,9702	97.317.483	22	5
Octubre	1.492,3221	93.764.603	24	5
Noviembre	1.574,6620	97.530.329	24	5
Diciembre	1.666,9482	101.844.314	27	5
<b>Total</b>			<b>330</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	1.201,4842	97.653.208	1.670	6
Febrero	1.191,8044	96.021.134	1.642	6
Marzo	1.162,1672	91.500.240	1.796	6
Abril	1.188,3961	92.621.358	1.770	6
Mayo	1.186,7196	91.340.396	1.834	6
Junio	1.231,6822	94.154.273	1.823	6
Julio	1.341,8273	101.156.829	1.947	5
Agosto	1.297,9996	96.694.828	1.766	5
Septiembre	1.301,4983	97.317.483	1.717	5
Octubre	1.259,4361	93.764.603	1.774	5
Noviembre	1.327,9329	97.530.329	1.724	5
Diciembre	1.404,6728	101.844.314	1.849	5
<b>Total</b>			<b>21.312</b>	

#### SERIE I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.345,1586	97.653.208	22.162	1.245
Febrero	2.326,0865	96.021.134	19.470	1.234
Marzo	2.268,0499	91.500.240	20.930	1.222
Abril	2.319,0469	92.621.358	20.316	1.218
Mayo	2.315,5781	91.340.396	20.888	1.215
Junio	2.403,1139	94.154.273	20.435	1.203
Julio	2.617,7935	101.156.829	22.047	1.199
Agosto	2.532,0743	96.694.828	22.316	1.194
Septiembre	2.538,6907	97.317.483	21.627	1.191
Octubre	2.456,4367	93.764.603	22.333	1.185
Noviembre	2.589,8217	97.530.329	21.598	1.178
Diciembre	2.739,2522	101.844.314	23.197	1.178
<b>Total</b>			<b>257.319</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	994,7949	97.653.208	-	-
Febrero	994,7949	96.021.134	-	-
Marzo	994,7949	91.500.240	-	-
Abril	994,7949	92.621.358	-	-
Mayo	994,7949	91.340.396	-	-
Junio	994,7949	94.154.273	-	-
Julio	994,7949	101.156.829	-	-
Agosto	994,7949	96.694.828	-	-
Septiembre	994,7949	97.317.483	-	-
Octubre	994,7949	93.764.603	-	-
Noviembre	994,7949	97.530.329	-	-
Diciembre	994,7949	101.844.314	-	-
<b>Total</b>			-	-

#### SERIE S

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.347,2254	97.653.208	-	1
Febrero	1.338,5262	96.021.134	-	1
Marzo	1.307,5707	91.500.240	-	1
Abril	1.339,3914	92.621.358	-	1
Mayo	1.339,8895	91.340.396	-	1
Junio	1.393,0580	94.154.273	-	1
Julio	1.520,3435	101.156.829	-	1
Agosto	1.473,3104	96.694.828	-	1
Septiembre	1.479,8337	97.317.483	-	1
Octubre	1.434,5647	93.764.603	-	1
Noviembre	1.515,1995	97.530.329	-	1
Diciembre	1.605,6228	101.844.314	-	1
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	1.324,2577	97.653.208	30.233	1
Febrero	1.315,1515	96.021.134	26.810	1
Marzo	1.284,1363	91.500.240	29.266	1
Abril	1.314,7920	92.621.358	28.727	1
Mayo	1.314,6667	91.340.396	29.563	1
Junio	1.366,2164	94.154.273	29.088	1
Julio	1.490,3527	101.156.829	31.303	1
Agosto	1.443,5731	96.694.828	31.705	1
Septiembre	1.449,3094	97.317.483	30.606	1
Octubre	1.404,3181	93.764.603	31.635	1
Noviembre	1.482,5824	97.530.329	30.738	1
Diciembre	1.570,3254	101.844.314	32.844	1
<b>Total</b>			<b>362.518</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2022

#### SERIE A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.588,7960	144.682.742	60.952	1.011
Febrero	1.509,1881	134.325.991	50.707	974
Marzo	1.438,2213	124.659.654	44.855	931
Abril	1.425,2531	124.574.700	44.124	915
Mayo	1.421,2451	118.331.886	41.214	867
Junio	1.419,2979	115.497.490	35.693	842
Julio	1.500,4734	119.775.702	35.844	821
Agosto	1.467,9568	114.693.609	35.324	801
Septiembre	1.433,6509	111.178.843	32.570	779
Octubre	1.449,9265	110.480.893	31.318	766
Noviembre	1.458,4833	109.190.717	29.329	741
Diciembre	1.377,7736	97.672.988	27.830	723
<b>Total</b>			<b>469.760</b>	

#### SERIE B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.513,8247	144.682.742	28.878	488
Febrero	2.390,1036	134.325.991	24.482	472
Marzo	2.280,0747	124.659.654	22.718	459
Abril	2.261,7824	124.574.700	21.996	450
Mayo	2.257,7600	118.331.886	21.165	435
Junio	2.256,9287	115.497.490	19.258	414
Julio	2.388,4859	119.775.702	19.939	408
Agosto	2.339,1478	114.693.609	19.787	399
Septiembre	2.286,7749	111.178.843	18.724	386
Octubre	2.315,1336	110.480.893	18.400	374
Noviembre	2.331,1328	109.190.717	17.411	365
Diciembre	2.204,4155	97.672.988	16.647	352
<b>Total</b>			<b>249.405</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	2.633,4434	144.682.742	40	1
Febrero	2.506,1219	134.325.991	34	1
Marzo	2.393,1704	124.659.654	34	1
Abril	2.376,2937	124.574.700	34	1
Mayo	2.374,4663	118.331.886	34	1
Junio	2.375,9150	115.497.490	33	1
Julio	2.516,9507	119.775.702	36	1
Agosto	2.467,4515	114.693.609	37	1
Septiembre	2.414,5662	111.178.843	35	1
Octubre	2.446,9812	110.480.893	35	1
Noviembre	2.466,3025	109.190.717	35	1
Diciembre	2.334,5958	97.672.988	34	1
<b>Total</b>			421	

#### SERIE G

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.595,4842	144.682.742	7	5
Febrero	1.518,3445	134.325.991	6	5
Marzo	1.449,9120	124.659.654	7	5
Abril	1.439,6878	124.574.700	7	4
Mayo	1.438,5808	118.331.886	7	5
Junio	1.439,4594	115.497.490	8	5
Julio	1.524,9073	119.775.702	8	4
Agosto	1.494,9183	114.693.609	9	5
Septiembre	1.462,8770	111.178.843	9	5
Octubre	1.482,5157	110.480.893	10	5
Noviembre	1.494,2219	109.190.717	11	5
Diciembre	1.414,4266	97.672.988	12	5
<b>Total</b>			101	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	1.368,0906	144.682.742	7.183	12
Febrero	1.301,0378	134.325.991	6.121	12
Marzo	1.241,4393	124.659.654	5.530	12
Abril	1.231,7631	124.574.700	5.464	12
Mayo	1.229,8650	118.331.886	4.945	11
Junio	1.229,6953	115.497.490	4.110	10
Julio	1.301,6840	119.775.702	4.191	10
Agosto	1.275,0989	114.693.609	3.253	8
Septiembre	1.246,8365	111.178.843	2.302	7
Octubre	1.262,5988	110.480.893	2.025	7
Noviembre	1.271,6167	109.190.717	1.908	6
Diciembre	1.202,7793	97.672.988	1.882	6
<b>Total</b>			<b>48.914</b>	

#### SERIE I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.673,0249	144.682.742	31.738	1.348
Febrero	2.541,8192	134.325.991	27.284	1.336
Marzo	2.425,1772	124.659.654	26.266	1.333
Abril	2.406,0769	124.574.700	26.180	1.324
Mayo	2.402,1652	118.331.886	26.443	1.319
Junio	2.401,6359	115.497.490	25.321	1.312
Julio	2.542,0170	119.775.702	27.217	1.302
Agosto	2.489,8881	114.693.609	27.248	1.290
Septiembre	2.434,5002	111.178.843	25.064	1.277
Octubre	2.465,0678	110.480.893	24.529	1.267
Noviembre	2.482,4704	109.190.717	23.508	1.260
Diciembre	2.347,8855	97.672.988	22.958	1.249
<b>Total</b>			<b>313.756</b>	



## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	1.058,0841	144.682.742	710	2
Febrero	994,7949	134.325.991	464	-
Marzo	994,7949	124.659.654	-	-
Abril	994,7949	124.574.700	-	-
Mayo	994,7949	118.331.886	-	-
Junio	994,7949	115.497.490	-	-
Julio	994,7949	119.775.702	-	-
Agosto	994,7949	114.693.609	-	-
Septiembre	994,7949	111.178.843	-	-
Octubre	994,7949	110.480.893	-	-
Noviembre	994,7949	109.190.717	-	-
Diciembre	994,7949	97.672.988	-	-
<b>Total</b>			1.174	

#### SERIE S

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.502,1596	144.682.742	-	1
Febrero	1.430,8391	134.325.991	-	1
Marzo	1.367,7322	124.659.654	-	1
Abril	1.359,4163	124.574.700	-	1
Mayo	1.359,7448	118.331.886	-	1
Junio	1.361,9056	115.497.490	-	1
Julio	1.444,2080	119.775.702	-	1
Agosto	1.417,2374	114.693.609	-	1
Septiembre	1.388,2188	111.178.843	-	1
Octubre	1.408,2781	110.480.893	-	1
Noviembre	1.420,7871	109.190.717	-	1
Diciembre	1.346,2739	97.672.988	-	1
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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	1.484,6943	144.682.742	39.693	1
Febrero	1.413,6064	134.325.991	34.606	1
Marzo	1.350,6285	124.659.654	35.042	1
Abril	1.341,8099	124.574.700	34.341	1
Mayo	1.341,5071	118.331.886	34.711	1
Junio	1.343,0318	115.497.490	32.959	1
Julio	1.423,5286	119.775.702	35.346	1
Agosto	1.396,2922	114.693.609	35.692	1
Septiembre	1.367,0844	111.178.843	33.804	1
Octubre	1.386,1906	110.480.893	34.448	1
Noviembre	1.397,8711	109.190.717	33.430	1
Diciembre	1.323,9408	97.672.988	31.312	1
<b>Total</b>			415.384	

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(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 2023 y 2022:

31-12-2023						
Custodia de valores	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	45.854.740	99,88	45,02	55.145.587	99,02	54,15
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	53.856	0,12	0,05	546.379	0,98	0,54
Totales	45.908.596	100,00	45,08	55.691.966	100,00	54,69

31-12-2022						
Custodia de valores	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	57.618.609	99,21	58,99	34.632.640	88,06	35,46
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	460.780	0,79	0,47	4.693.957	11,94	4,81
Totales	58.079.389	100,00	59,46	39.326.597	100,00	40,27

## FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Expresado en miles de pesos)

### **Nota 25 - Excesos de Inversión**

El Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no presenta excesos de inversión por emisor.

### **Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa**

El Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no posee operaciones de compra con retroventa.

### **Nota 27 - Inversiones sin Valorización**

El Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no mantiene inversiones sin valorización.

### **Nota 28 - Sanciones**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 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 2024 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3302400036923 por UF 26.900, 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 2024 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.