

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico (el Fondo) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A., sociedad administradora del Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

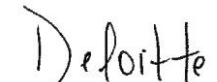
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

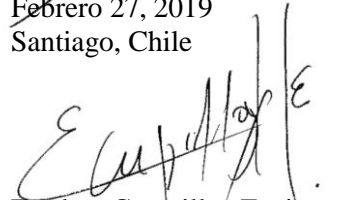
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).


Febrero 27, 2019
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza
R.U.T. 12.440.157-7

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY RETORNO
ESTRATEGICO**

Santiago. Chile
31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales.....	3
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	4
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7

\$: Pesos Chilenos
M\$: Miles de Pesos Chilenos
UF : Unidad de Fomento

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.727.783	98.134
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	81.630.770	88.639.625
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	389.529	-
Otras cuentas por cobrar	12	27.877	14.495
Otros activos	14	-	-
Total Activo		83.775.959	88.752.254
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	1.036.043	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	70.945	220.666
Remuneraciones sociedad administradora	20	9.478	9.017
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5.583	2.527
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.122.049	232.210
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		82.653.910	88.520.044

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	95.554	586.390
Ingresos por dividendos		515.711	287.696
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(287.565)	(127.027)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	193.908	1.715.845
Resultado en venta de instrumentos financieros		(2.686.018)	25.547
Otros		2.306	37
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(2.166.104)	2.488.488
GASTOS			
Comisión de administración	20	(1.018.978)	(596.623)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(31.125)	(19.503)
Otros gastos de operación	22	(56.279)	(18.504)
Total gastos de operación		(1.106.382)	(634.630)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(3.272.486)	1.853.858
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(3.272.486)	1.853.858
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(3.272.486)	1.853.858
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(3.272.486)	1.853.858

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 Atribuibles a Partícipes
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2018											
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	7.437.727	5.532.165	227.065	3.375.567	125.950	13.837.080	-	-	57.984.490	88.520.044
Aportes de cuotas		4.004.085	1.845.256	-	340.000	2.062.365	1.685.994	245.000	2.398.800	4.397.889	16.979.389
Rescate de cuotas		(6.418.706)	(2.964.122)	(230.405)	(3.765.484)	(1.964.397)	(3.025.623)	-	(132.800)	(1.071.500)	(19.573.037)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(2.414.621)	(1.118.866)	(230.405)	(3.425.484)	97.968	(1.339.629)	245.000	2.266.000	3.326.389	(2.593.648)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(344.959)	(236.963)	3.340	49.917	(157)	(578.608)	(6.541)	(92.636)	(2.065.879)	(3.272.486)
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		(344.959)	(236.963)	3.340	49.917	(157)	(578.608)	(6.541)	(92.636)	(2.065.879)	(3.272.486)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	4.678.147	4.176.336	-	-	223.761	11.918.843	238.459	2.173.364	59.245.000	82.653.910

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 Atribuibles a Partícipes
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2017											
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	2.103.047	1.522.734	764.324	857.763	-	11.148.749	-	-	-	16.396.617
Aportes de cuotas		8.240.582	6.300.831	-	2.302.000	126.805	3.583.870	-	-	58.730.000	79.284.088
Rescate de cuotas		(3.220.698)	(2.605.774)	(648.000)	-	-	(2.540.047)	-	-	-	(9.014.519)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		5.019.884	3.695.057	(648.000)	2.302.000	126.805	1.043.823	-	-	58.730.000	70.269.569
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		314.796	314.374	110.741	215.804	(855)	1.644.508	-	-	(745.510)	1.853.858
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		314.796	314.374	110.741	215.804	(855)	1.644.508	-	-	(745.510)	1.853.858
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	7.437.727	5.532.165	227.065	3.375.567	125.950	13.837.080	-	-	57.984.490	88.520.044

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(65.182.607)	(259.049.574)
Venta/cobro de activos financieros	7	73.437.843	189.253.878
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		505	3.773
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(53.554)	(216.547)
Dividendos recibidos		515.711	287.696
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(41.155.143)	(571.383)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		38.234.479	-
Otros ingresos de operación		-	182.527
Otros gastos de operación pagados		(1.286.372)	(4.333)
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.510.862	(70.113.963)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		16.979.389	79.284.088
Rescates de cuotas en circulación		(19.573.037)	(9.014.519)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(2.593.648)	70.269.569
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		1.917.214	155.606
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		98.134	69.555
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(287.565)	(127.027)
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	1.727.783	98.134

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 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico en adelante el Fondo es un 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.

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.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron autorizados por la Administración el día 27 de febrero de 2019 en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

1.1 Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2018, 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

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero, puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

La preparación de estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018

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

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

El Fondo ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, el Fondo ha optado por continuar aplicando los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIC 39 en su totalidad en lugar de aplicar los requerimientos establecidos en NIIF 9. Las diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9 se reconoció en resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual el Fondo ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Fondo ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Los directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los activos financieros del Fondo existentes al 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2018, y basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en los activos financieros del Fondo con respecto a su clasificación y medición

Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en el riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros del Fondo.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los Directores de la Sociedad Administradora revisaron y evaluaron los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

La aplicación por primera vez de NIIF 9 no ha tenido ningún impacto sobre los resultados y la posición financiera del Fondo en el período actual o en períodos anteriores, considerando que el Fondo, para todos sus períodos de reporte presentados, no ha entrado en ninguna relación de cobertura.

Impacto de la aplicación de NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes

En el ejercicio actual, el Fondo ha aplicado NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes*. NIIF 15 introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos. Se han agregado guías mucho más prescriptivas en NIIF 15 para tratar con escenarios específicos. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

El Fondo ha adoptado NIIF 15 usando el método de efecto acumulado sin usar las soluciones prácticas disponibles, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta Norma como un ajuste al saldo de apertura de resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información comparativa presentada no ha sido re-expresada.

NIIF 15 utiliza los términos 'activo del contrato' y 'pasivo del contrato' para describir lo que podría comúnmente ser conocido como 'ingresos devengados' e 'ingresos diferidos', sin embargo, la Norma no prohíbe a una entidad usar descripciones alternativas en el estado de situación financiera. El Fondo ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

Las políticas contables del Fondo para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 2.3.2 y 2.9.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La aplicación de NIIF 15, no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero del fondo.

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones y enmiendas a las normas.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 27 de febrero de 2019.

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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.

	31-12-2018	31-12-2017
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización e instrumentos financieros derivados como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros 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 procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

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

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 2018 y 2017
(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.

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 2018 y 2017 el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 8 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 \$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 \$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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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 2018 y 2017 el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2017.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

4.1. Objeto del Fondo.

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

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

- 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.

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:

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

3. Otros instrumentos.

3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

3.1.1 Títulos representativos de índices accionarios (ETF). 100

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

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

- Las cuotas deberán ser adquiridas a precios iguales o inferiores al valor cuota vigente a la fecha de adquisición.
- Las cuotas deberán adquirirse en una bolsa de valores o en los mercados que la Comisión para el Mercado Financiero, autorice.
- 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.
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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.

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

- Monedas.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards.

El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

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

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

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, .

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- 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

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos. (continuación)

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1. Riesgos Financieros.

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por Administradora General de Fondos Security S.A., 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.

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

5.2.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10%.

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	83.775.959	81.540.486	(815.405)	(1,0%)
Precio acciones -5%	83.775.959	81.540.486	(4.077.024)	(4,9%)
Precio acciones -10%	83.775.959	81.540.486	(8.154.049)	(9,7%)

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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.

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	83.775.959	54.837.794	5.483.779	6,5%
CLP/USD +5%	83.775.959	54.837.794	2.741.890	3,3%
CLP/USD +1%	83.775.959	54.837.794	548.378	0,7%
CLP/USD -1%	83.775.959	54.837.794	(548.378)	(0,7%)
CLP/USD -5%	83.775.959	54.837.794	(2.741.890)	(3,3%)
CLP/USD -10%	83.775.959	54.837.794	(5.483.779)	(6,5%)
CLP/UF +10%	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +5%	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +1%	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -1%	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -5%	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -10%	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +10%	83.775.959	7.082.769	708.277	0,8%
CLP/EUR +5%	83.775.959	7.082.769	354.138	0,4%
CLP/EUR +1%	83.775.959	7.082.769	70.828	0,1%
CLP/EUR -1%	83.775.959	7.082.769	(70.828)	(0,1%)
CLP/EUR -5%	83.775.959	7.082.769	(354.138)	(0,4%)
CLP/EUR -10%	83.775.959	7.082.769	(708.277)	(0,8%)

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:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-50bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-10bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-5bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-1bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+1bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+5bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+10bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+50bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+100bps	83.775.959	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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:

- i. 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ii. 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.
- 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 2018 y 2017 :

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	294.449	-	-	-	-	44.352.123	44.646.572
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	36.832.494	36.832.494
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	61.420	61.420
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	90.284	90.284
	-	294.449	-	-	-	-	81.336.321	81.630.770

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	AA	A	B	N-1	N-2	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	750.003	-	-	-	-	40.586.822	41.336.825
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	47.106.120	47.106.120
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	196.680	-	196.680
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	750.003	-	-	-	196.680	87.692.942	88.639.625

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- ii. 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

- La Administradora ha definido políticas para la determinación y mantención permanente de un % mínimo, de la cartera de inversión del fondo, en activos de alta liquidez. Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.
- 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 2018 y 2017.

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 sin vencimiento estipulado:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	44.646.572	44.646.572
Otros títulos de	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	36.832.494	36.832.494
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	61.420	61.420
Inversiones Financieras	-	-	90.284	-	-	90.284
	-	-	90.284	-	81.540.486	81.630.770

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2017	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	41.336.825	41.336.825
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	47.106.120	47.106.120
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
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	196.680	-	-	-	-	196.680
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	196.680	-	-	-	88.442.945	88.639.625

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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 2018 y 2017, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio en M\$	M\$	82.653.910	88.520.044
Patrimonio UF	UF	2.998.423	3.303.216
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	2.988.423	3.293.216

5.4 Estimación del valor razonable

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

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, .

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y al 31 diciembre de 2017:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	44.646.572	-	-	44.646.572
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	36.832.494	-	-	36.832.494
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	61.420	-	-	61.420
Inversiones Financieras	90.284	-	-	90.284
	81.630.770	-	-	81.630.770

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	41.336.825	-	-	41.336.825
Otros títulos de capitalización	47.106.120	-	-	47.106.120
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	196.680	-	-	196.680
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	88.639.625	-	-	88.639.625

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 e instrumentos de deuda del Banco Central de Chile. El fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles.

Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

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.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables (continuación)

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.

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	81.479.066	88.442.945
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	196.680
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	151.704	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	81.630.770	88.639.625
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
inicio Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	27.610.874	17.035.698	44.646.572	53,29	11.589.604	29.747.221	41.336.825	46,58
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	36.832.494	36.832.494	43,97	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	47.106.120	47.106.120	53,07
Subtotal	27.610.874	53.868.192	81.479.066	97,26	11.589.604	76.853.341	88.442.945	99,65
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	196.680	-	196.680	0,22
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	196.680	-	196.680	0,22

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	90.284	-	90.284	0,11	-	-	-	-
Otros	-	61.420	61.420	0,07	-	-	-	-
Subtotal	90.284	61.420	151.704	0,18	-	-	-	-
Total	27.701.158	53.929.612	81.630.770	97,44	11.786.284	76.853.341	88.639.625	99,87

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo de inicio al 1 de enero	88.639.625	16.327.524
Intereses y reajustes	95.554	586.390
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	193.908	1.715.845
Compras	65.182.607	259.049.574
Ventas	(73.437.843)	(189.253.878)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	956.919	214.170
Saldo Final al 31 de diciembre	81.630.770	88.639.625

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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)	31-12-2018	31-12-2017
Deudores por venta	389.529	-
Total	389.529	-

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 11 – Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo rescates por pagar	70.945	220.666
Total	70.945	220.666

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)	31-12-2018	31-12-2017
Otros	-	-
Dividendos por cobrar	27.877	14.495
Retencion 4%	-	-
Total	27.877	14.495

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	5.583	2.527
Inversiones con retencion	-	-
Total	5.583	2.527

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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)	31-12-2018	31-12-2017
Obligación derivados	1.036.043	-
Otros	-	-
Total	1.036.043	-

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	94.643	582.411
- Activos financieros a costo amortizado	911	3.979
Total	95.554	586.390

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Bancos nacionales, en CLP	2.524	71.022
Bancos nacionales, en US\$	1.701.762	3.441
Bancos extranjeros, en US\$	23.497	23.671
Total	1.727.783	98.134

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre 2018, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	4.065.152,8338	1.150,7923	4.678.147
B	2.381.654,2221	1.753,5443	4.176.336
D	0,0000	1.862,2998	-
G	0,0000	1.241,1644	-
H	236.504,5602	946,1180	223.761
I-APV	6.427.786,4545	1.854,2687	11.918.843
V	245.000,0000	973,3027	238.459
S	2.232.144,7991	973,6661	2.173.364
J	60.527.324,6136	978,8141	59.245.000
Total	76.115.567,4833		82.653.910

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre 2017, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	6.058.680,9218	1.227,6150	7.437.727
B	2.996.713,5438	1.846,0775	5.532.165
D	123.720,6527	1.835,3043	227.065
G	2.759.680,3064	1.223,1731	3.375.567
H	126.805,0000	993,2593	125.950
I-APV	7.101.013,2255	1.948,6065	13.837.080
V	0,0000	1.000,0000	-
S	0,0000	1.000,0000	-
J	57.309.459,6851	1.011,7787	57.984.490
Total	76.476.073,3353		88.520.044

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.132,3800 para las series A, B e I-APV y un valor de \$ 1.000,0000 para la serie H, D, G, V, J y S. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 4.678.147 , para la Serie B M\$ 4.176.336 , para la Serie I-APV M\$ 11.918.843 , para la Serie H M\$ 223.761 , para la Serie D M\$ 0 , para la Serie G M\$ 0 , para la Serie V M\$ 238.459 , para la Serie S M\$ 2.173.364 y para la serie J M\$ 59.245.000 al 31 de diciembre de 2018.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 7.437.727 , para la Serie B M\$ 5.532.165 , para la Serie I-APV M\$ 13.837.080 , para la Serie H M\$ 125.950 , para la Serie D M\$ 227.065 , para la Serie G M\$ 3.375.567 , para la Serie V M\$ 0 , para la Serie S M\$ 0 y para la serie J M\$ 57.984.490, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre 2018, los movimientos de cuotas son los sgtes.:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	6.058.680,9218	2.996.713,5438	123.720,6527	2.759.680,3064
Cuotas suscritas	3.229.671,0187	983.560,0381	-	279.398,9514
Cuotas rescatadas	(5.223.199,1067)	(1.598.619,3598)	(123.720,6527)	(3.039.079,2578)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	4.065.152,8338	2.381.654,2221	-	0,0000

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	126.805,0000	7.101.013,2255	-	-	57.309.459,6851
Cuotas suscritas	2.038.128,3025	858.289,4815	245.000,0000	2.367.464,9872	4.275.765,1552
Cuotas rescatadas	(1.928.428,7423)	(1.531.516,2525)	-	(135.320,1881)	(1.057.900,2267)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	236.504,5602	6.427.786,4545	245.000,0000	2.232.144,7991	60.527.324,6136

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre 2017, los movimientos de cuotas son los siguientes:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	1.924.796,4640	941.908,0639	481.251,3723	810.367,4506
Cuotas suscritas	6.802.461,9432	3.497.325,4652	-	1.949.312,8558
Cuotas rescatadas	(2.668.577,4854)	(1.442.519,9853)	(357.530,7196)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	6.058.680,9218	2.996.713,5438	123.720,6527	2.759.680,3064

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	-	6.545.124,2574	-	-	-
Cuotas suscritas	126.805,0000	1.916.243,2888	-	-	57.309.459,6851
Cuotas rescatadas	-	(1.360.354,3207)	-	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	126.805,0000	7.101.013,2255	-	-	57.309.459,6851

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

Para todos los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado distribución alguna de beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 Ejercicio 2018.

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	3,9773	4,1204	4,2257	4,2257	4,1452	4,1364	-	-	4,2824
Febrero	- 4,9850	- 4,8669	- 4,7800	- 4,7800	- 4,8464	- 4,8537	-	-	- 4,7332
Marzo	- 1,1710	- 1,0349	- 0,9348	- 0,9348	- 1,0113	- 1,0198	-	-	- 0,8809
Abril	1,7330	1,8361	1,9358	1,9358	1,8596	1,8512	-	-	1,9895
Mayo	0,7411	0,8455	0,9475	0,9475	0,8695	0,8610	-	1,0496	1,0024
Junio	- 0,3512	- 0,2512	- 0,1536	- 0,1536	- 0,2283	- 0,2365	-	- 0,0559	- 0,1011
Julio	0,8950	0,9996	1,1018	1,1018	1,0236	1,0151	-	1,2040	1,1567
Agosto	3,4568	3,5641	3,6688	3,6688	3,5887	3,5799	-	3,7736	3,7252
Septiembre	- 1,6215	- 1,5228	- 1,4264	- 1,4265	- 1,5002	- 1,5082	-	- 1,3300	- 1,3746
Octubre	- 3,8437	- 3,7440	- 3,6467	- 3,6466	- 3,7211	- 3,7293	-	- 3,5492	- 3,5943
Noviembre	- 1,5440	- 1,4452	0,9086	0,9086	- 1,4225	- 1,4306	-	- 1,2522	- 1,2969
Diciembre	- 3,2991	- 3,1989	-	-	- 3,1759	- 3,1841	-	- 3,0030	- 3,0483

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el Ejercicio 2017.

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	- 0,1240	0,0135	0,1147	0,1147	-	0,0288	-	-	-
Febrero	2,3909	2,5183	2,6119	2,6120	-	2,5324	-	-	-
Marzo	4,5277	4,6717	4,7775	4,7775	-	4,6877	-	-	-
Abril	0,5286	0,6626	0,7611	0,7611	-	0,6775	-	-	-
Mayo	2,3208	2,4617	2,5653	2,5653	-	2,4774	-	-	-
Junio	- 1,5781	- 1,4470	- 1,3505	- 1,3505	-	- 1,4324	-	-	-
Julio	2,2709	2,4118	2,5153	2,5153	-	2,4274	-	-	-
Agosto	- 1,9909	- 1,8559	- 1,7567	- 1,7567	-	- 1,8409	-	-	-
Septiembre	2,9072	3,0443	3,1451	3,1451	-	3,0595	-	-	-
Octubre	2,3239	2,4648	2,5684	2,5684	-	2,4805	-	-	-
Noviembre	0,5010	0,6350	0,7334	0,7334	-	0,6498	-	-	0,7865
Diciembre	- 2,1217	- 1,9870	- 1,8878	- 1,8878	- 1,9636	- 1,9720	-	-	- 1,8345

La rentabilidad nominal del Fondo por cada una de sus series es la siguiente para el Ejercicio 2017.

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	- 6,2579	5,3253	3,2005
SERIE B	- 5,0124	8,4679	9,7705
SERIE D	1,4709	17,2584	20,0873
SERIE G	1,4709	17,2585	-
SERIE H	-	- 5,3882	- 5,3882
SERIE I-APV	- 4,8413	8,8590	10,3144
SERIE V	- 2,6697	- 2,6697	- 2,6697
SERIE S	-	-	-
SERIE J	- 3,2581	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	12,3565	10,0898	14,5434
SERIE B	14,1916	15,5630	25,0552
SERIE D	15,5586	18,3465	29,6005
SERIE G	15,5588	-	-
SERIE H	-	0,6741	-
SERIE I-APV	14,3973	15,9268	25,5987
SERIE V	-	-	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	4,0323
Febrero	- 5,2027
Marzo	- 1,1783
Abril	1,7089
Mayo	0,5865
Junio	- 0,5320
Julio	0,8528
Agosto	3,2569
Septiembre	- 1,7598
Octubre	- 3,9912
Noviembre	- 1,7911
Diciembre	- 3,3000

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

Ejercicio 2017

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,1420
Febrero	2,2454
Marzo	4,3719
Abril	0,3383
Mayo	2,2097
Junio	- 1,5585
Julio	2,6884
Agosto	- 1,8659
Septiembre	2,8558
Octubre	2,5647
Noviembre	0,2875
Diciembre	- 2,2171

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	- 7,4913	4,0498	2,5640

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	12,4757	10,8696	15,4234

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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.

a) Tenencia de cuotas por la Administradora. entidades relacionadas a la misma o su personal clave

31-12-2018

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	59.405.710	71,87
Accionistas de la Sociedad Administradora	259.445	0,31
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	294.927	0,36
Total	59.960.082	72,53

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		11.075,8396	4.650,6071	871,4817	14.854,9650	17.095
Accionistas de la Sociedad Adm.		480,8524	-	-	480,8524	553
Personal clave de la Administración		4.623,8947	84,0468	83,7066	4.624,2349	5.322

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		53.449,5012	4.416,6319	1.069,8913	56.796,2418	99.595
Accionistas de la Sociedad Admin.		18.012,7332	-	-	18.012,7332	31.586
Personal clave de la Administración		6.716,7320	5.064,2210	3.588,4857	8.192,4673	14.366

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		123.720,6527	-	123.720,6527	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		2.759.680,3064	279.398,9514	3.039.079,2578	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		68.583,8234	141,6306	44.985,0467	23.740,4073	44.021
Accionistas de la Sociedad Admin.		114.276,5995	8.308,4879	-	122.585,0874	227.306
Personal clave de la Administración		129.788,8003	39.503,5728	20.856,8930	148.435,4801	275.239

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie S	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	773,9444	773,9444	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		57.309.459,6851	4.275.765,1552	1.057.900,2267	60.527.324,6136	59.244.999
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2017

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	3.840.091	4,34
Accionistas de la Sociedad Administradora	256.523	0,29
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	258.706	0,29
Total	4.355.320	4,92

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		-	3.986,5220	3.986,5220	-	-
Personas relacionadas		7.295,5483	17.614,6914	13.834,4001	11.075,8396	13.597
Accionistas de la Sociedad Adm.		480,8524	-	-	480,8524	590
Personal clave de la Administración		58,0445	6.226,8064	1.660,9562	4.623,8947	5.676

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		49.189,6001	3.367,8240	3.416,9725	49.140,4516	90.717
Accionistas de la Sociedad Admin.		17.005,9511	1.006,7821	-	18.012,7332	33.253
Personal clave de la Administración		5.505,6021	5.241,1788	4.030,0489	6.716,7320	12.400

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		481.251,3723	-	357.530,7196	123.720,6527	227.065
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		810.367,4506	1.949.312,8558	-	2.759.680,3064	3.375.567
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		71.387,2488	231,7096	3.290,3838	68.328,5746	133.146
Accionistas de la Sociedad Admin.		215.184,6070	8.577,0092	109.485,0167	114.276,5995	222.680
Personal clave de la Administración		111.358,4106	16.327,3156	4.197,2597	123.488,4665	240.630

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	57.309.459,6851	-	57.309.459,6851	57.309.460
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a M\$ 1.018.978 y M\$ 596.623 respectivamente, adeudándose M\$ 9.478 y M\$ 9.017 por remuneración por pagar a Security Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 12° de la Ley N° 20.712 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 218100221	Seguros Continental S.A.	Banco Security	20.000	10/01/2018 al 09/01/2019

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno son los siguientes:

31-12-2018										
(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 Transaccion	1.762	1.573	-	-	84	4.488	90	818	22.310	31.125
Gasto Administración	3.856	3.177	112	1.183	334	8.409	21	979	38.208	56.279
Total	5.618	4.750	112	1.183	418	12.897	111	1.797	60.518	87.404

31-12-2017										
(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 Transaccion	1.639	1.219	50	744	28	3.049	-	-	12.775	19.503
Gasto Administración	3.015	2.292	385	1.423	13	7.996	-	-	3.380	18.504
Total	4.653	3.511	435	2.167	41	11.044	-	-	16.155	38.007

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2018

Serie A

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.276,4405	93.671.475	25.634	718
Febrero	1.212,8096	88.378.551	21.618	723
Marzo	1.198,6078	88.013.532	24.061	731
Abril	1.219,3791	89.313.915	20.374	721
Mayo	1.228,4158	91.761.718	19.940	724
Junio	1.224,1017	89.948.667	19.615	713
Julio	1.235,0576	92.482.165	18.996	711
Agosto	1.277,7510	92.629.402	17.559	700
Septiembre	1.257,0323	91.256.291	17.227	690
Octubre	1.208,7160	88.081.172	17.129	680
Noviembre	1.190,0539	90.205.847	15.917	671
Diciembre	1.150,7923	83.775.959	15.244	657
Total			233.314	

Serie B

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.922,1440	93.671.475	11.676	270
Febrero	1.828,5961	88.378.551	10.280	265
Marzo	1.809,6724	88.013.532	11.073	270
Abril	1.842,9004	89.313.915	10.208	266
Mayo	1.858,4828	91.761.718	10.709	265
Junio	1.853,8141	89.948.667	10.155	261
Julio	1.872,3453	92.482.165	10.181	266
Agosto	1.939,0772	92.629.402	10.304	264
Septiembre	1.909,5487	91.256.291	9.943	270
Octubre	1.838,0554	88.081.172	9.928	262
Noviembre	1.811,4918	90.205.847	8.798	253
Diciembre	1.753,5443	83.775.959	8.674	247
Total			121.929	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.912,8594	93.671.475	236	1
Febrero	1.821,4254	88.378.551	206	1
Marzo	1.804,3985	88.013.532	229	1
Abril	1.839,3282	89.313.915	220	1
Mayo	1.856,7558	91.761.718	234	1
Junio	1.853,9039	89.948.667	226	1
Julio	1.874,3295	92.482.165	235	1
Agosto	1.943,0949	92.629.402	236	1
Septiembre	1.915,3778	91.256.291	234	1
Octubre	1.845,5306	88.081.172	233	1
Noviembre	1.862,2998	90.205.847	60	-
Diciembre	1.862,2998	83.775.959	-	-
Total			2.349	

Serie G

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.274,8609	93.671.475	3.171	1
Febrero	1.213,9226	88.378.551	2.714	1
Marzo	1.202,5747	88.013.532	2.870	1
Abril	1.225,8541	89.313.915	2.526	1
Mayo	1.237,4693	91.761.718	2.616	1
Junio	1.235,5686	89.948.667	2.398	1
Julio	1.249,1818	92.482.165	2.307	1
Agosto	1.295,0118	92.629.402	2.314	1
Septiembre	1.276,5391	91.256.291	2.297	1
Octubre	1.229,9882	88.081.172	2.037	1
Noviembre	1.241,1644	90.205.847	497	-
Diciembre	1.241,1644	83.775.959	-	-
Total			25.747	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.034,4321	93.671.475	1.474	3
Febrero	984,2992	88.378.551	1.438	2
Marzo	974,3445	88.013.532	1.597	3
Abril	992,4631	89.313.915	1.647	3
Mayo	1.001,0925	91.761.718	1.201	3
Junio	998,8075	89.948.667	1.352	3
Julio	1.009,0317	92.482.165	1.404	3
Agosto	1.045,2428	92.629.402	938	2
Septiembre	1.029,5625	91.256.291	497	2
Octubre	991,2516	88.081.172	494	2
Noviembre	977,1509	90.205.847	413	2
Diciembre	946,1180	83.775.959	403	2
Total			12.858	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.029,2077	93.671.475	26.375	1.370
Febrero	1.930,7156	88.378.551	22.672	1.366
Marzo	1.911,0269	88.013.532	25.373	1.359
Abril	1.946,4039	89.313.915	24.434	1.352
Mayo	1.963,1615	91.761.718	25.969	1.355
Junio	1.958,5195	89.948.667	24.747	1.351
Julio	1.978,3999	92.482.165	25.433	1.343
Agosto	2.049,2249	92.629.402	24.964	1.332
Septiembre	2.018,3177	91.256.291	24.390	1.330
Octubre	1.943,0495	88.081.172	24.034	1.322
Noviembre	1.915,2522	90.205.847	22.590	1.302
Diciembre	1.854,2687	83.775.959	22.589	1.308
Total			293.570	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.000,0000	93.671.475	-	-
Febrero	1.000,0000	88.378.551	-	-
Marzo	1.000,0000	88.013.532	-	-
Abril	1.000,0000	89.313.915	-	-
Mayo	1.000,0000	91.761.718	-	-
Junio	1.000,0000	89.948.667	-	-
Julio	1.000,0000	92.482.165	-	-
Agosto	1.000,0000	92.629.402	-	-
Septiembre	1.000,0000	91.256.291	-	-
Octubre	1.000,0000	88.081.172	-	-
Noviembre	1.000,0000	90.205.847	-	-
Diciembre	973,3027	83.775.959	310	1
Total			310	

Serie S

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.007,0641	89.313.915	-	1
Mayo	1.017,6340	91.761.718	-	1
Junio	1.017,0651	89.948.667	-	1
Julio	1.029,3105	92.482.165	-	1
Agosto	1.068,1527	92.629.402	-	1
Septiembre	1.053,9466	91.256.291	-	1
Octubre	1.016,5398	88.081.172	-	1
Noviembre	1.003,8105	90.205.847	-	1
Diciembre	973,6661	83.775.959	-	1
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.055,1071	93.671.475	28.036	1
Febrero	1.005,1665	88.378.551	24.592	1
Marzo	996,3116	88.013.532	27.198	1
Abril	1.016,1328	89.313.915	26.188	1
Mayo	1.026,3186	91.761.718	28.006	1
Junio	1.025,2814	89.948.667	27.230	1
Julio	1.037,1413	92.482.165	28.310	1
Agosto	1.075,7766	92.629.402	28.226	1
Septiembre	1.060,9894	91.256.291	27.983	1
Octubre	1.022,8547	88.081.172	27.906	1
Noviembre	1.009,5897	90.205.847	27.299	1
Diciembre	978,8141	83.775.959	27.927	1
Total			328.901	

Ejercicio 2017

Serie A

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.091,2528	16.530.409	7.084	569
Febrero	1.117,3441	16.962.155	6.263	565
Marzo	1.167,9344	18.230.989	7.198	567
Abril	1.174,1080	18.403.944	7.202	568
Mayo	1.201,3572	21.659.591	10.841	604
Junio	1.182,3984	24.044.188	14.630	638
Julio	1.209,2496	26.165.376	18.132	645
Agosto	1.185,1749	26.116.577	18.623	661
Septiembre	1.219,6300	29.863.253	17.453	657
Octubre	1.247,9735	28.787.985	20.268	665
Noviembre	1.254,2261	75.043.323	21.939	681
Diciembre	1.227,6150	88.752.254	25.020	706
Total			174.654	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.616,8676	16.530.409	3.137	170
Febrero	1.657,5853	16.962.155	2.983	171
Marzo	1.735,0220	18.230.989	3.480	172
Abril	1.746,5174	18.403.944	3.912	177
Mayo	1.789,5116	21.659.591	5.197	190
Junio	1.763,6181	24.044.188	6.581	206
Julio	1.806,1523	26.165.376	8.028	240
Agosto	1.772,6312	26.116.577	8.579	223
Septiembre	1.826,5956	29.863.253	7.698	228
Octubre	1.871,6180	28.787.985	9.061	234
Noviembre	1.883,5019	75.043.323	9.775	245
Diciembre	1.846,0775	88.752.254	10.958	258
Total			79.389	

Serie D

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.590,0232	16.530.409	769	1
Febrero	1.631,5535	16.962.155	686	1
Marzo	1.709,5010	18.230.989	774	1
Abril	1.722,5114	18.403.944	724	1
Mayo	1.766,6994	21.659.591	651	1
Junio	1.742,8394	24.044.188	630	1
Julio	1.786,6768	26.165.376	656	1
Agosto	1.755,2907	26.116.577	657	1
Septiembre	1.810,4969	29.863.253	558	1
Octubre	1.856,9984	28.787.985	589	1
Noviembre	1.870,6183	75.043.323	577	1
Diciembre	1.835,3043	88.752.254	375	1
Total			7.647	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.059,6999	16.530.409	876	1
Febrero	1.087,3788	16.962.155	795	1
Marzo	1.139,3286	18.230.989	935	1
Abril	1.147,9998	18.403.944	1.044	1
Mayo	1.177,4498	21.659.591	1.546	1
Junio	1.161,5481	24.044.188	1.766	1
Julio	1.190,7647	26.165.376	2.012	1
Agosto	1.169,8468	26.116.577	2.555	1
Septiembre	1.206,6400	29.863.253	2.660	1
Octubre	1.237,6315	28.787.985	3.287	1
Noviembre	1.246,7089	75.043.323	3.326	1
Diciembre	1.223,1731	88.752.254	3.449	1
Total			24.252	

Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.000,0000	16.530.409	-	-
Febrero	1.000,0000	16.962.155	-	-
Marzo	1.000,0000	18.230.989	-	-
Abril	1.000,0000	18.403.944	-	-
Mayo	1.000,0000	21.659.591	-	-
Junio	1.000,0000	24.044.188	-	-
Julio	1.000,0000	26.165.376	-	-
Agosto	1.000,0000	26.116.577	-	-
Septiembre	1.000,0000	29.863.253	-	-
Octubre	1.000,0000	28.787.985	-	-
Noviembre	1.013,1540	75.043.323	197	1
Diciembre	993,2593	88.752.254	227	1
Total			424	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.703,8581	16.530.409	21.105	1.369
Febrero	1.747,0073	16.962.155	19.149	1.367
Marzo	1.828,9012	18.230.989	22.285	1.362
Abril	1.841,2911	18.403.944	21.772	1.348
Mayo	1.886,9071	21.659.591	22.925	1.348
Junio	1.859,8790	24.044.188	22.620	1.355
Julio	1.905,0258	26.165.376	24.116	1.360
Agosto	1.869,9556	26.116.577	24.541	1.350
Septiembre	1.927,1678	29.863.253	24.085	1.349
Octubre	1.974,9709	28.787.985	25.221	1.336
Noviembre	1.987,8051	75.043.323	24.900	1.337
Diciembre	1.948,6065	88.752.254	25.849	1.352
Total			278.569	-

Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.000,0000	16.530.409	-	-
Febrero	1.000,0000	16.962.155	-	-
Marzo	1.000,0000	18.230.989	-	-
Abril	1.000,0000	18.403.944	-	-
Mayo	1.000,0000	21.659.591	-	-
Junio	1.000,0000	24.044.188	-	-
Julio	1.000,0000	26.165.376	-	-
Agosto	1.000,0000	26.116.577	-	-
Septiembre	1.000,0000	29.863.253	-	-
Octubre	1.000,0000	28.787.985	-	-
Noviembre	1.000,0000	75.043.323	-	-
Diciembre	1.000,0000	88.752.254	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total			-	

Serie J

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.022,6431	28.787.985	1	1
Noviembre	1.030,6864	75.043.323	5.656	1
Diciembre	1.011,7787	88.752.254	26.031	1
Total			31.688	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el Ejercicio 2018 y 2017 es la siguiente:

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	27.610.874	99,67	32,96	53.868.192	99,89	64,30
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	90.284	0,33	0,11	61.420	0,11	0,07
Totales	27.701.158	100,00	33,07	53.929.612	100,00	64,37

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

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

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	11.786.284	100,00	13,28	76.853.341	100,00	86,59
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	11.786.284	100,00	13,28	76.853.341	100,00	86,59

Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no posee operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de pesos)

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

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 09 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025478 por UF 32.000 para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 2019 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.