

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Security Plus

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Plus, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera de la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Security Plus al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera de la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en nota 2.

Otros Asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros del Fondo Mutuo Security Plus por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2019.

Énfasis en un asunto

De acuerdo a lo descrito en nota 2 y conforme a las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.



Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

31 de diciembre de 2019 y 2018

Indice

Estados Financieros

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

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

31 de diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estado de Situación Financiera
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	522.367	190.541
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	708.662.181	672.128.285
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	409.144	67.671
Otros activos	14	-	-
Total Activo		709.593.692	672.386.497
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	25.294	40.098
Otros documentos y cuentas por pagar	12	230.707	187.165
Otros pasivos	14	571.375	1.123
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		827.376	228.386
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		708.766.316	672.158.111

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estado de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	24.080.351	22.070.266
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	9	(751.668)	(1.417)
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	56
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		610.103	33.568
Otros		(511.629)	(139.239)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		23.427.157	21.963.234
GASTOS			
Comisión de administración	20	(3.909.128)	(3.232.228)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(25.161)	(16.387)
Otros gastos de operación	22	(623.111)	(559.160)
Total gastos de operación		(4.557.400)	(3.807.775)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		18.869.757	18.155.459
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		18.869.757	18.155.459
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		18.869.757	18.155.459
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		18.869.757	18.155.459

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO										
(Expresado en Miles de Pesos)										
31-12-2019										
Nota N°	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	156.531.215	19.054.701	114.727.928	99.628.780	1.487.021	12.334.886	266.772.312	1.621.268	672.158.111
Aportes de cuotas		1.385.322.568	75.776.215	3.895.159.654	2.365.855.251	4.186.933	437.208.854	39.854.577.356	816.458.835	48.834.545.666
Rescate de cuotas		(1.366.752.549)	(65.716.801)	(3.901.381.080)	(2.380.030.574)	(4.038.957)	(442.318.118)	(39.839.673.911)	(816.895.228)	(48.816.807.218)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		18.570.019	10.059.414	(6.221.426)	(14.175.323)	147.976	(5.109.264)	14.903.445	(436.393)	17.738.448
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.221.063	176.516	2.451.504	2.057.429	38.920	243.050	11.553.116	128.159	18.869.757
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		2.221.063	176.516	2.451.504	2.057.429	38.920	243.050	11.553.116	128.159	18.869.757
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	177.322.297	29.290.631	110.958.006	87.510.886	1.673.917	7.468.672	293.228.873	1.313.034	708.766.316

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	150.360.797	20.341.563	111.221.351	84.936.334	790.382	8.071.723	195.011.380	14.903.784	585.637.314
Aportes de cuotas		1.809.218.830	38.035.698	5.062.037.196	3.136.362.645	5.644.973	665.609.406	37.276.373.834	924.070.801	48.917.353.383
Rescate de cuotas		(1.805.426.559)	(39.574.972)	(5.061.516.841)	(3.124.038.328)	(4.979.999)	(661.638.863)	(37.214.300.906)	(937.511.577)	(48.848.988.045)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		3.792.271	(1.539.274)	520.355	12.324.317	664.974	3.970.543	62.072.928	(13.440.776)	68.365.338
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.378.147	252.412	2.986.222	2.368.129	31.665	292.620	9.688.004	158.260	18.155.459
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		2.378.147	252.412	2.986.222	2.368.129	31.665	292.620	9.688.004	158.260	18.155.459
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	156.531.215	19.054.701	114.727.928	99.628.780	1.487.021	12.334.886	266.772.312	1.621.268	672.158.111

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Estado de Flujo Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	9	(13.081.946.644)	(7.612.464.012)
Venta/cobro de activos financieros	9	13.134.168.471	7.720.003.608
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		2.052	8.738
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(556.875)	(733.687)
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(75.856.338)	(217.966.447)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		5.145.804	42.055.954
Otros ingresos de operación		1.663.151	529.481
Otros gastos de operación pagados		(26.243)	(17.817)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(17.406.622)	(68.584.182)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		48.834.545.666	48.917.353.383
Rescates de cuotas en circulación		(48.816.807.218)	(48.848.988.045)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		17.738.448	68.365.338
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		331.826	(218.844)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		190.541	409.329
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		-	56
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	522.367	190.541

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Plus (en adelante el “Fondo”), es un fondo mutuo Tipo 1, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como “Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días Nacional – Derivados”. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 3.150, piso 7, comuna de Las Condes.

La fecha de inicio de operaciones del fondo es el 8 de octubre de 2002.

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 deuda de corto plazo autorizados en el presente reglamento y a su vez, otorgar un adecuado nivel de liquidez.

Por Resolución Exenta N°403 del 27 de Septiembre de 2002, la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo. La última modificación a su Reglamento Interno fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 03 de noviembre de 2015.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “la Administradora”. La sociedad Administradora pertenece al Grupo Security y fue autorizada según resolución exenta N° 112 de fecha 2 de junio de 1992 de la Comisión para el Mercado Financiero, inscrita a fojas 18.086 N° 9.264 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago al año 1992.

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.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa y no cuentan con clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados por la Administración el día 11 de marzo de 2020, en sesión de directorio de Administradora General de Fondos Security S.A.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 1 - Información General (continuación)

1.1 Modificaciones al reglamento interno:

Durante el año 2019, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, las cuales se depositaron con fecha 21 de agosto de 2019 y cuyas modificaciones principales, que comenzaron a regir a partir del 19 de diciembre de 2019, son las siguientes:

Sección del R.I.	Modificación
Sección B, numeral 2.6 Monedas que serán mantenidas por el fondo y de denominación de las inversiones.	Se agrega al final del último párrafo lo siguiente: "Salvo que se mantengan en cuentas corrientes remuneradas, en cuyo caso el límite será de hasta un 100% del total del activo."
Sección B, N°4 numeral 4.1 Política de inversión en derivados.	Se incorpora al final del numeral 4.1 lo siguiente: "El total de los recursos del fondo comprometidos en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 20% del patrimonio del fondo."
Sección D Política de endeudamiento.	Se incorpora al final del segundo párrafo, lo siguiente: "Con todo, los pasivos más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el fondo, no podrá exceder el 20% de su patrimonio."
Sección G, numeral 1.5) literal b.1) Medios remotos	Se hace extensivo el uso de los canales remoto "Internet" para realizar inversiones y rescates a todos los partícipes del fondo, no siendo necesario que mantengan una cuenta corriente vigente en el Banco Security.
Sección G, N° 3 Plan Familia y canje de series de cuotas	<p>Se incorpora la posibilidad para los partícipes de realizar el canje de sus cuotas mantenidas en el mismo fondo de acuerdo con lo siguiente: " Los partícipes del fondo podrán solicitar el canje de las cuotas suscritas y pagadas del mismo, en cuotas de otra serie del mismo fondo. Para efectos del canje se tomará el valor cuota del fondo del día en que se solicite el canje, en la medida que dicha solicitud se efectúe en el horario de operaciones del Fondo. Si la solicitud se efectúa después del cierre del horario de operaciones del Fondo, se tomará el valor cuota del día hábil inmediatamente siguiente. Se suscribirá una cantidad de cuotas de la serie cuyas cuotas se quieran adquirir producto del canje, equivalentes al valor de las cuotas que el partícipe entrega para efectuar el canje. En caso de que producto del canje quede un excedente en dinero, éste se pagará al partícipe. El plazo de permanencia del partícipe en la serie original será contabilizado para la serie cuyas cuotas se adquieren producto del canje.</p> <p>Para que un partícipe efectúe el canje de cuotas por cuotas de otra serie de este Fondo, deberá cumplir con los requisitos para ingresar a dicha serie. En caso contrario no se cursará el canje solicitado.</p> <p>Cuando un partícipe efectúe el canje de sus cuotas, no se cobrará ninguna remuneración por rescate anticipado de cuotas."</p>

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

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

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión de instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menos o igual a 90 días”, de conformidad con el número 1 de la Sección II de la Circular N°1578 de 2002 o la que la modifique o reemplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos Fondos podrán valorizar los instrumentos que conformar su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición de instrumentos (TIR de Compra). En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la carteras de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en la Circular N°1990 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero.

No obstante a lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los Fondos mutuos denominados “Tipo 1” deberán utilizar el mismo formato de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) puesto a disposición por la Comisión para el Mercado Financiero, a la industria de Fondos mutuos en general.

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 PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

En la Política de Valorización de cartera de fondos Tipo 1 de Administradora General de Fondos Security S.A. se detalla lo siguiente:

2.1.1.) Políticas de liquidez.

2.1.1.1.) Manejo de descalces de liquidez en los fondos.

En lo que respecta al manejo de descalces de liquidez en los fondos, la Administradora ha estimado pertinente establecer los siguientes mecanismos para la determinación y administración de los mismos:

a) Mantenimiento de un porcentaje mínimo en activos líquidos en relación al Patrimonio Bruto o efectivo de los fondos. Para la determinación de dicho porcentaje se considerará lo siguiente:

- a.1.) Descalce diario de inversiones y rescates de los últimos 12 meses.
- a.2.) Se analizarán los cinco mayores descalces.
- a.3.) El porcentaje mínimo de instrumentos líquidos por fondo, será el que represente la media podada de los cinco mayores descalces producidos en el periodo de los últimos 12 meses, sobre el Patrimonio efectivo.

El fondo deberá contar en todo momento con el porcentaje definido en activos líquidos, los cuales deberán tener una duración máxima de 30 días según corresponda. Los activos líquidos deberán estar representados por los instrumentos o cuentas contables que se detallan:

- a.4.) Instrumentos emitidos y garantizados por el Estado de Chile, por las instituciones públicas centralizadas o descentralizadas del mismo, y por el Banco Central de Chile.
- a.5.) Depósitos emitidos en moneda nacional por Instituciones bancarias nacionales, cuya clasificación de riesgo corresponda a N-1, según las definiciones contenidas en el artículo 88 de la Ley 18.045.
- a.6.) Operaciones de Compras con retroventa en moneda nacional, celebradas con Instituciones bancarias nacionales.
- a.7.) Cuentas de caja o cuentas corrientes en moneda nacional, mantenidas en Instituciones bancarias.

Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo anterior, la duración máxima para la misma clase de activos y emisores definidos en los numerales I), II), III) y IV) anteriores, denominados en una moneda o unidad de reajuste distinta al peso Chileno, deberá ser de 60 días.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

El porcentaje mínimo del patrimonio de los fondos en activos líquidos, establecido de acuerdo a esta letra, deberá ser evaluado y determinado en el respectivo Comité de Inversiones, a lo menos cada 90 días, constando en acta el nuevo porcentaje calculado. Sin perjuicio de lo anterior, el nuevo valor calculado deberá ser presentado y aprobado por el directorio de la Administradora.

b) Será responsabilidad del portfolio manager del fondo respectivo el monitoreo y la administración periódica de los flujos de vencimientos de instrumentos en cartera.

c) En el respectivo comité de inversiones se analizarán los distintos ratios y conceptos de “Alerta temprana” que puedan manifestarse con el objeto de activar los planes de contingencias definidos para ello. La decisión de activar los planes de contingencia definidos en este documento deberá constar en la respectiva acta de este comité.

Se considerará como ratio de alerta temprana cuando el porcentaje mínimo en activos líquidos en relación al Patrimonio Bruto o efectivo de los fondos vigente, se encuentre sobre el 1% respecto al calculado de acuerdo a lo establecido en la letra a) anterior.

2.1.1.2.) Planes de contingencia en escenarios de iliquidez.

Los planes de contingencia ante escenarios de iliquidez definidos por la Administradora se ejecutarán en el mismo orden cronológico en que se exponen, siendo los siguientes:

a) Aporte de empresas relacionadas: Podrán ser las empresas relacionadas a la Administradora, aportantes directos hasta el total de las obligaciones contraídas por los distintos fondos administrados por ella, ya sean generadas por el pago de rescates o liquidación de operaciones. Sin perjuicio de lo anterior el aporte de las empresas relacionadas no podrán exceder los límites definidos en la legislación y normativa vigente.

b) Líneas de crédito Bancarias: La administradora y los fondos administrados por ella, cuenta con líneas de crédito bancarias aprobadas en distintas entidades, por lo que éstas serán utilizadas para cubrir hasta el total o la parte que éstas le permitan, de las obligaciones contraídas por los distintos fondos administrados por ella, ya sean generadas por el pago de rescates o liquidación de operaciones. La decisión de activar los planes de contingencia definidos en este documento deberá constar en la respectiva acta del comité de inversiones.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

2.1.1.3.) Tratamiento de excesos o déficit de % de liquidez.

En caso que el o los fondos, dejen de cumplir con los porcentajes de activos líquidos mínimos determinados según lo descrito en este documento, cualquiera sea la causa, será responsabilidad del portfolio manager que corresponda, regularizar dicha situación en un plazo no superior a 30 días corridos, contados desde la fecha de producido el incumplimiento.

Sin perjuicio de lo anterior, dicho incumplimiento y su respectiva regularización, deberán constar en acta del comité de inversiones realizado inmediatamente después de dichos eventos.

2.1.2.) Políticas de realización de ajustes.

Será responsabilidad del Gerente General de la Administradora o de la persona que él designe, validar, aprobar y autorizar la realización de ajustes a los instrumentos que componen las carteras de los fondos tipo 1 administrados.

a) Ajustes a nivel de cartera.

- Ante la existencia de desviaciones superiores a un 0,1% del valor presente de la cartera valorizada a TIR de compra o la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa de mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos componentes de ella de manera que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a un 0,1%.

Para ello, se comenzará ajustando a mercado los precios o tasas, según corresponda, de aquellos instrumentos componentes de dicha cartera cuyas desviaciones sean las más significativas y así sucesivamente hasta alcanzar los niveles de desviación aceptados.

b) Ajustes a nivel de instrumentos.

- Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar a esta última.
- Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valor a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar a esta última.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

c) Ajustes por otra causa justificada.

Conforme a lo establecido en la Circular N° 1990 y sus posteriores modificaciones, el Gerente General de la Administradora junto al área de Riesgo Financiero del Banco, podrá realizar los ajustes a tasa de mercado sobre uno o más instrumentos componentes de la cartera del fondo, valorizados respecto a TIR de compra. La decisión de ajustes a la que se refiere esta letra, deberá ser basada en el análisis de criterios como: (i) la información disponible de mercado y (ii) La exposición a los riesgos operativos y financieros, comenzando por ajustar aquellos instrumentos que se encuentran más expuestos a ser afectados por dichos factores.

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB)

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

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 *Arrendamientos*, IFRIC 4 *Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

La Administración evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

La Administración evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

IFRS 3 Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

ii) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

Marco Conceptual (revisado)

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

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

La Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

Esta norma no tiene impacto en los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

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

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

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

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

IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

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

Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 11 de marzo de 2020.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, en oficio circular N°592 del 06 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las normas internacionales de la información financiera (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 2019 y 2018.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El Fondo está dirigido a empresas, personas naturales y comunidades que tengan un perfil de bajo riesgo y un horizonte de inversión de corto plazo, y a inversionistas que deseen optimizar el manejo de su disponibilidad de caja. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Transacciones y saldos

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

	31-12-2019	31-12-2018
Dólar	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

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".

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a costo amortizado.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

a) Activos financieros a costo amortizado

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

El Fondo evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría. Las pruebas de deterioro se describen en la Nota 2.6.

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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.

La estimación a valor razonable no aplica para los fondos mutuos tipo 1, de acuerdo a los señalado en 2.1 Bases de preparación.

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.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Valorización Derivados		
Derechos Derivados	141.110.325	125.098.816
Obligación Derivados	- 141.681.700	- 125.099.939
Total Derivados (Nota N°14)	- 571.375	- 1.123

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no mantiene cuentas por cobrar y por pagar 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 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 4 series de cuotas las cuales poseen características diferentes, las cuales se describen a continuación:

Serie A: La Serie A está dirigida a todos aquellos inversionistas con fines distintos de ahorro previsional voluntario.

Serie B: Plan Familia de Fondos

Serie C: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 200.000.000

Serie D: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 500.000.000

Serie I APV: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie L: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 400.000.000

Serie E: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 2.000.000.000

Serie S: El aporte debe ser realizado por este u otro 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.

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

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 2019 y 2018, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2018.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, según Resolución Exenta N° 112, de fecha 2 de junio de 1992, la cual se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Avda. Apoquindo N° 3.150, piso 7, comuna de 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. Con todo, el mínimo de la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo cuya duración sea igual o inferior a 90 días, será de un 70% del activo del Fondo.

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, el fondo mantendrá una cartera cuya duración máxima será de 90 días.

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 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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

- Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- 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.
Pesos de Chile
UF
IVP
Dólar de E.E.U.U.

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.

Salvo que se mantengan en cuentas corrientes remuneradas, en cuyo caso el límite será de hasta un 100% del total del activo.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N°18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

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 no contempla invertir 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 no contempla invertir en cuotas de propia emisión

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de otros fondos nacionales o 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 o fuera de ellas según corresponda, los cuales se detallan a continuación:

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

El total de los recursos del fondo comprometidos en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros y forwards que mantengan vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 20% del patrimonio del fondo.

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

La Administradora no contempla realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores, por cuenta del fondo.

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 o fuera de las Bolsas de valores nacionales.

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.

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

- Bancos nacionales 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.

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Riesgos Financieros (continuación)

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.

5.2. Gestión de Riesgo Financiero

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

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

La Administradora cuenta con políticas de Administración de liquidez, planes de contingencia, política de Administración de capital, política de líneas de financiamiento de liquidez y políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2019	708.766.314	-0,02%	(171.026)
31-12-2018	672.158.110	-0,01%	(89.935)

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.

La Administradora ha definido políticas que establecen la realización periódica de "Stress Testing" sobre las carteras de inversión de los Fondos.

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora y fueron implementadas conforme a lo exigido por la circular N° 1.990 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 5%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 1%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -1%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -5%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -10%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 10%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 5%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 1%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -1%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -5%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -10%	850.704.016	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 10%	850.704.016	157.213.203	15.721.320	1,8%
UF 5%	850.704.016	157.213.203	7.860.660	0,9%
UF 1%	850.704.016	157.213.203	1.572.132	0,2%
UF -1%	850.704.016	157.213.203	(1.572.132)	(0,2%)
UF -5%	850.704.016	157.213.203	(7.860.660)	(0,9%)
UF -10%	850.704.016	157.213.203	(15.721.320)	(1,8%)

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:

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	850.704.016	661.561.641	1.556.686	0,2%
-50bps	850.704.016	661.561.641	778.343	0,1%
-10bps	850.704.016	661.561.641	155.669	0,0%
-5bps	850.704.016	661.561.641	77.834	0,0%
-1bps	850.704.016	661.561.641	15.567	0,0%
+1bps	850.704.016	661.561.641	- 15.567	0,0%
+5bps	850.704.016	661.561.641	- 77.834	0,0%
+10bps	850.704.016	661.561.641	- 155.669	0,0%
+50bps	850.704.016	661.561.641	- 778.343	-0,1%
+100bps	850.704.016	661.561.641	- 1.556.686	-0,2%

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- 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.
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a costo amortizado con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2019	AAA	AA	A	B	N-1	N-2	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	499.779.178	-	-	499.779.178
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	99.827	99.827
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	98.831.706	53.482.129	9.368.456	-	-	-	-	161.682.291
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	47.100.885	47.100.885
	98.831.706	53.482.129	9.368.456	-	499.779.178	-	47.200.712	708.662.181

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	496.208.771	-	-	496.208.771
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	1.380.500	1.380.500
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	75.220.216	14.875.613	2.014.734	-	-	-	-	92.110.563
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	31.258.827	4.358.124	-	-	-	-	-	35.616.951
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	46.811.500	46.811.500
	106.479.043	19.233.737	2.014.734	-	496.208.771	-	48.192.000	672.128.285

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes 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.
- 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 y fueron implementadas conforme a lo exigido por la circular N° 1.990 (Valorización de los Fondos Mutuos Tipo 1) de la Comisión para el Mercado Financiero, 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 2019 y 2018.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	5.465.465	15.268.596	479.045.117	-	-	499.779.178
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	99.827	-	-	99.827
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	18.011.375	-	143.670.916	-	-	161.682.291
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	47.100.885	-	-	-	-	47.100.885
	70.577.725	15.268.596	622.815.860	-	-	708.662.181

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2. Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

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	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	4.499.190	50.904.221	440.805.360	-	-	496.208.771
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.380.500	-	-	-	-	1.380.500
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	33.051.211	-	59.059.352	-	-	92.110.563
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	31.258.827	4.358.124	-	-	35.616.951
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	349	774	-	46.810.377	46.811.500
	38.930.901	82.163.048	504.222.836	-	46.810.377	672.128.285

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 PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 2019 y 2018, 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	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en M\$	M\$	708.766.316	672.158.111
Patrimonio UF	UF	25.035.953	24.383.778
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	25.025.953	24.373.778

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 han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

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:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

- 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 siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	496.208.771	-	-	496.208.771
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.380.500	-	-	1.380.500
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	92.110.563	-	-	92.110.563
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	35.616.951	-	-	35.616.951
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	46.811.500			46.811.500
	672.128.285	-	-	672.128.285

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

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

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 Plus, presenta activos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros. El Fondo 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

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no ha efectuado estimaciones contables críticas que afecten los estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultado entregados en garantía.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	661.561.296	625.316.785
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	47.100.885	46.811.500
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	708.662.181	672.128.285
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019				31-12-2018			
	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	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	499.779.178	-	499.779.178	70,51	496.208.771	-	496.208.771	73,80
Bono de bancos e Instituciones Financieras	161.682.291	-	161.682.291	22,81	92.110.563	-	92.110.563	13,70
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	35.616.951	-	35.616.951	5,30
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	99.827	-	99.827	0,01	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	1.380.500	-	1.380.500	0,21
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	661.561.296	-	661.561.296	93,33	625.316.785	-	625.316.785	93,01

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros Instrumentos e Inversiones Financieras								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	47.100.885	-	47.100.885	6,65	46.811.500	-	46.811.500	6,96
Subtotal	47.100.885	-	47.100.885	6,65	46.811.500	-	46.811.500	6,96
Total	708.662.181	-	708.662.181	99,98	672.128.285	-	672.128.285	99,97

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo de inicio al 1 de enero	672.128.285	585.518.928
Intereses y reajustes	24.080.351	22.070.266
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(751.668)	(1.417)
Compras	13.081.946.644	7.612.464.012
Ventas	(13.134.168.471)	(7.720.003.608)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	65.427.040	172.080.104
Saldo Final al 31 de diciembre	708.662.181	672.128.285

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de activos.

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 11 – Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Cupones por cobrar	409.144	67.671
Retencion 4%	-	-
Total	409.144	67.671

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Comision Renta Fija	748	940
Gastos Operacionales por pagar AGF	53.505	46.225
Inversiones con retencion	176.454	140.000
Total	230.707	187.165

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de activos.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos(continuación)

b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Otros pasivos	571.375	1.123
Total	571.375	1.123

Los derivados se presentan a su valor neto compensado entre el valor de su derecho y su obligación a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

Nota 15 - Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	24.080.351	22.070.266
Total	24.080.351	22.070.266

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Bancos nacionales, en CLP	522.367	190.541
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	522.367	190.541

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre 2019 y 2018 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	104.509.914,5686	1.696,7031	177.322.297
B	26.602.923,1090	1.101,0305	29.290.631
C	41.359.011,8660	2.682,8012	110.958.006
D	69.296.390,8439	1.262,8491	87.510.886
I-APV	1.499.326,1874	1.116,4465	1.673.917
L	6.624.561,2794	1.127,4213	7.468.672
E	257.908.795,6712	1.136,9479	293.228.873
S	1.160.811,0837	1.131,1353	1.313.034
Total	508.961.734,6092		708.766.316

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	93.820.388,4462	1.668,4136	156.531.215
B	17.623.693,3443	1.081,1979	19.054.701
C	43.705.761,5230	2.625,0070	114.727.928
D	80.790.923,6109	1.233,1680	99.628.780
I-APV	1.360.464,1410	1.093,0246	1.487.021
L	11.191.703,1879	1.102,1455	12.334.886
E	240.976.646,6991	1.107,0463	266.772.312
S	1.475.014,6736	1.099,1535	1.621.268
Total	490.944.595,6260		672.158.111

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas para mantener una suficiente liquidez para cumplir con los rescates, siendo tal liquidez aumentada por la enajenación de acciones cotizadas en bolsa donde sea necesario. Para mayor detalle de las políticas de gestión de riesgo y políticas de liquidez referirse a la Nota 5.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto al 31 de diciembre de 2019 de la Serie A es M\$ 177.322.297.- (M\$ 156.531.215.- al 31 de diciembre de 2018); de la serie B es M\$ 29.290.631.- (M\$ 19.054.701 al 31 de diciembre de 2018); de la Serie C es M\$ 110.958.006.- (M\$ 114.727.928.- al 31 de diciembre de 2018); de la Serie D es M\$ 87.510.886.- (M\$ 99.628.780.- al 31 de diciembre de 2018); de la serie I APV es M\$ 1.673.917.- (M\$ 1.487.021 al 31 de diciembre de 2018); de la serie L es M\$ 7.468.672.- (M\$ 12.334.886 al 31 de diciembre de 2018) serie E es M\$ 293.228.873.- (M\$ 266.772.312 al 31 de diciembre de 2018) y serie S es M\$ 1.313.034.- (M\$ 1.621.268 al 31 de diciembre de 2018)

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	93.820.388,4462	17.623.693,3443	43.705.761,5230	80.790.923,6109
Cuotas suscritas	821.506.951,7856	68.911.156,6206	1.467.296.365,4873	1.891.900.308,4538
Cuotas rescatadas	(810.817.425,6632)	(59.931.926,8559)	(1.469.643.115,1443)	(1.903.394.841,2208)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	104.509.914,5686	26.602.923,1090	41.359.011,8660	69.296.390,8439

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	1.360.464,1410	11.191.703,1879	240.976.646,6991	1.475.014,6736
Cuotas suscritas	3.776.653,4091	392.944.684,6589	35.492.375.395,0000	731.968.320,0120
Cuotas rescatadas	(3.637.791,3627)	(397.511.826,5674)	(35.475.443.246,0279)	(732.282.523,6019)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	1.499.326,1874	6.624.561,2794	257.908.795,6712	1.160.811,0837

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D
Saldo de inicio al 1 de enero	91.692.651,5774	19.197.387,6461	43.435.343,6765	70.669.570,3892
Cuotas suscritas	1.093.923.147,6939	35.461.278,5570	1.953.159.457,7333	2.578.570.908,6893
Cuotas rescatadas	(1.091.795.410,8251)	(37.034.972,8588)	(1.952.889.039,8868)	(2.568.449.555,4676)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	93.820.388,4462	17.623.693,3443	43.705.761,5230	80.790.923,6109

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	738.961,8899	7.510.776,6420	181.057.661,7770	13.960.782,7231
Cuotas suscritas	5.205.141,2743	612.915.825,5401	34.165.395.614,8196	856.563.022,9124
Cuotas rescatadas	(4.583.639,0232)	(609.234.898,9942)	(34.105.476.629,8975)	(869.048.790,9619)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	1.360.464,1410	11.191.703,1879	240.976.646,6991	1.475.014,6736

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el Ejercicio 2019 y 2018 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S
Enero	0,1693	0,1940	0,2174	0,2280	0,2067	0,2226	0,2552	0,2706
Febrero	0,1633	0,1856	0,2023	0,2126	0,1972	0,2070	0,2360	0,2548
Marzo	0,1856	0,2102	0,2277	0,2393	0,2230	0,2329	0,2672	0,2869
Abril	0,1805	0,2044	0,2214	0,2332	0,2167	0,2264	0,2607	0,2786
Mayo	0,1774	0,2020	0,2277	0,2385	0,2148	0,2329	0,2709	0,2786
Junio	0,1866	0,2080	0,2279	0,2470	0,2229	0,2364	0,2731	0,2846
Julio	0,1615	0,1607	0,1986	0,2202	0,1989	0,2077	0,2434	0,2628
Agosto	0,1413	0,1405	0,1844	0,2055	0,1788	0,1947	0,2267	0,2426
Septiembre	0,1296	0,1288	0,1653	0,1865	0,1658	0,1737	0,2072	0,2276
Octubre	0,0920	0,0912	0,1389	0,1596	0,1295	0,1493	0,1818	0,1933
Noviembre	0,0018	0,0009	0,0405	0,0607	0,0367	0,0489	0,0783	0,0964
Diciembre	0,0938	0,0930	0,1277	0,1498	0,1313	0,1374	0,1678	0,1951

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018							
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S
Enero	0,1509	0,1756	0,2122	0,2174	0,1883	0,2143	0,2329	0,2522
Febrero	0,1323	0,1546	0,1916	0,1963	0,1662	0,1935	0,2103	0,2238
Marzo	0,1472	0,1719	0,2122	0,2174	0,1847	0,2143	0,2337	0,2485
Abril	0,1386	0,1625	0,2053	0,2103	0,1748	0,2074	0,2240	0,2366
Mayo	0,1449	0,1695	0,2122	0,2174	0,1823	0,2143	0,2309	0,2462
Junio	0,1355	0,1594	0,2053	0,2103	0,1718	0,2073	0,2246	0,2335
Julio	0,1369	0,1616	0,2122	0,2174	0,1743	0,2143	0,2330	0,2381
Agosto	0,1412	0,1658	0,2084	0,2174	0,1786	0,2127	0,2314	0,2424
Septiembre	0,1403	0,1642	0,2011	0,2116	0,1766	0,2060	0,2243	0,2383
Octubre	0,1391	0,1637	0,2070	0,2171	0,1765	0,2121	0,2284	0,2403
Noviembre	0,1513	0,1752	0,2013	0,2117	0,1876	0,2065	0,2274	0,2493
Diciembre	0,1707	0,1954	0,2174	0,2284	0,2081	0,2230	0,2477	0,2720

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	1,6956	3,4679	5,6175
SERIE B	1,8343	3,9100	6,3768
SERIE C	2,2017	4,7716	7,7203
SERIE D	2,4069	5,0728	8,1765
SERIE I-APV	2,1429	4,3814	7,0196
SERIE L	2,2933	4,9071	7,9250
SERIE E	2,7010	5,5595	8,8387
SERIE S	2,9097	5,9565	9,4525

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	1,7428	3,8565	6,9754
SERIE B	2,0382	4,4606	7,4981
SERIE C	2,5146	5,3997	9,0427
SERIE D	2,6033	5,6340	9,5410
SERIE I-APV	2,1915	4,7745	8,3677
SERIE L	2,5552	5,5054	9,2477
SERIE E	2,7833	5,9762	10,1781
SERIE S	2,9607	6,3579	-

b) Rentabilidad Real

La rentabilidad real del Fondo por cada una de sus series es la siguiente:

Ejercicio 2019

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,2779
Febrero	0,1583
Marzo	0,1908
Abril	- 0,1325
Mayo	- 0,1475
Junio	- 0,2827
Julio	0,0193
Agosto	0,0368
Septiembre	- 0,0322
Octubre	0,0695
Noviembre	- 0,5197
Diciembre	- 0,1786

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,0882
Febrero	- 0,2013
Marzo	0,0242
Abril	0,0348
Mayo	- 0,0903
Junio	- 0,1250
Julio	0,0134
Agosto	- 0,1338
Septiembre	- 0,0793
Octubre	- 0,0961
Noviembre	- 0,1789
Diciembre	0,0882

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 0,5421	- 1,1928	- 0,3971

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 0,6543	0,1457	0,7541

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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:

31-12-2019

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	34.149.732	4,82
Personas relacionadas	32.094.179	4,53
Accionistas de la Sociedad Administradora	11.736.859	1,66
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	34.771	0,00
Total	78.015.541	11,01

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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	83.930,0359	16.732.767,4782	16.688.205,7807	128.491,7334	218.012
Personas relacionadas	1.103.698,8058	25.880.008,9318	25.819.659,7451	1.164.047,9925	1.975.043
Accionistas de la Sociedad Adm.	727.990,2521	16.072.357,1424	16.660.881,7913	139.465,6032	236.632
Personal clave de la Administración	45.097,4155	135.816,2730	167.756,8920	13.156,7965	22.323

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	127.724,6393	-	127.724,6393	140.629
Personas relacionadas	212,5506	110.798,7485	-	111.011,2991	122.227
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	6.738,9867	3.636,0741	3.102,9126	3.416

Tenedor Serie C	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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	19.110,8238	994.237,9978	998.437,8381	14.910,9835	40.003
Personas relacionadas	1.135.455,8804	47.113.984,3905	46.915.062,9499	1.334.377,3210	3.579.869
Accionistas de la Sociedad Admin.	535.874,2325	2.034.988,8664	2.428.354,4521	142.508,6468	382.322
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	181.144,1562	2.290.122,6582	2.471.266,8144	-	-
Personas relacionadas	9.236.791,9500	148.293.217,6603	150.690.361,7293	6.839.647,8810	8.637.443
Accionistas de la Sociedad Admin.	1.830.187,1642	3.608.598,6700	4.848.134,5803	590.651,2539	745.903
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	244.874,2102	210.396,4584	420.786,6430	34.484,0256	38.500
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	97.649,7437	89.559,4325	8.090,3112	9.032

Tenedor Serie L	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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	10.907.356,1652	10.907.356,1652	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	402.905,6481	402.905,6481	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie E	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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	2.786.864.229,7143	2.757.178.535,3742	29.685.694,3401	33.751.088
Personas relacionadas	7.247.523,5485	1.941.296.879,1172	1.932.940.260,6103	15.604.142,0554	17.741.097
Accionistas de la Sociedad Admin.	10.634.249,1537	3.542.931.012,6201	3.544.442.590,5278	9.122.671,2460	10.372.002
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

31-12-2018

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	413.577	0,06
Personas relacionadas	24.488.786	3,64
Accionistas de la Sociedad Administradora	16.650.797	2,48
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	12.761	0,00
Total	41.565.921	6,18

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	886.199,3580	314.180.951,2061	314.983.220,5282	83.930,0359	140.030
Personas relacionadas	1.285.644,3118	41.666.781,4879	41.857.557,7798	1.094.868,0199	1.826.692
Accionistas de la Sociedad Admin.	314.508,0245	28.461.412,3127	28.047.930,0851	727.990,2521	1.214.589
Personal clave de la Administración	4.520,3357	156.210,4634	153.081,9470	7.648,8521	12.761

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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	142.840,5364	142.840,5364	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	96.779,7107	96.779,7107	-	-
Personal clave de la Administración	-	60,4806	60,4806	-	-

Tenedor Serie C	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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	126.132,6062	2.557.611,3212	2.664.633,1036	19.110,8238	50.166
Personas relacionadas	799.222,1782	57.769.483,5815	57.433.249,8793	1.135.455,8804	2.980.580
Accionistas de la Sociedad Admin.	333.062,6925	1.641.685,6892	1.438.874,1492	535.874,2325	1.406.674
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	1.271.652,5011	1.090.508,3449	181.144,1562	223.381
Personas relacionadas	11.638.098,4352	132.375.233,4327	134.776.539,9179	9.236.791,9500	11.390.516
Accionistas de la Sociedad Admin.	1.095.543,1476	22.514.496,7989	21.779.852,7823	1.830.187,1642	2.256.928
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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	6.546,9590	244.874,2102	6.546,9590	244.874,2102	267.654
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	1.257,4177	1.257,4177	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie L	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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	213.414,4416	213.414,4416	-	-
Personas relacionadas	-	11.671.685,2854	11.671.685,2854	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie E	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 Pesos al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	76.124.935,3335	76.124.935,3335	-	-
Personas relacionadas	8.862.829,2970	1.539.944.190,7334	1.541.559.496,4819	7.247.523,5485	8.023.344
Accionistas de la Sociedad Admin.	25.921.869,9900	3.078.526.270,0335	3.093.813.890,8698	10.634.249,1537	11.772.606
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

b) 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 PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Serie	Remuneración %	IVA
A	1,19	Incluido
B	1,78	Incluido
C	0,89	Incluido
D	0,60	Incluido
I APV	0,75	Exento
E	0,40	Incluido
L	0,85	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2019 y 2018 ascendió a M\$ 3.909.128 y M\$ 3.232.228 respectivamente, adeudándose M\$ 25.294 M\$ 40.098 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security al cierre del Ejercicio 2019 y 2018.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 219100223	Seguros Continental S.A.	Banco Security	226.000	10/01/2019 al 09/01/2020

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

31-12-2019									
(Expresado en Miles de Pesos)									
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total
Costo de Transaccion	6.295	1.040	3.939	3.107	59	264	47	10.410	25.161
Gasto Administración	110.372	10.847	90.470	70.177	1.462	7.929	328.319	3.535	623.111
Total	116.667	11.887	94.409	73.284	1.521	8.193	328.366	13.945	648.272

31-12-2018									
(Expresado en Miles de Pesos)									
	Serie A	Serie B	Serie C	Serie D	Serie I-APV	Serie L	Serie E	Serie S	Total
Costo de Transaccion	3.816	465	2.797	2.429	36	300	40	6.504	16.387
Gasto Administración	105.153	9.314	92.435	70.504	1.088	8.844	267.672	4.150	559.160
Total	108.969	9.779	95.232	72.933	1.124	9.144	267.712	10.654	575.547

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 2019

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.671,2382	805.508.988	149.039	5.406
Febrero	1.673,9677	997.921.183	127.491	5.343
Marzo	1.677,0742	1.032.229.935	129.208	5.283
Abril	1.680,1018	955.857.340	118.866	5.220
Mayo	1.683,0819	1.006.860.563	123.528	5.226
Junio	1.686,2225	992.963.899	126.903	5.228
Julio	1.688,9457	871.687.299	125.957	5.145
Agosto	1.691,3319	936.077.487	120.476	5.121
Septiembre	1.693,5239	896.244.367	118.534	5.110
Octubre	1.695,0826	882.601.088	133.813	5.438
Noviembre	1.695,1124	1.033.620.304	181.238	6.070
Diciembre	1.696,7031	* 850.704.016	188.203	5.872
Total			1.643.256	

* Ver Nota 2.4

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.083,2952	805.508.988	11.038	1.716
Febrero	1.085,3062	997.921.183	6.843	1.699
Marzo	1.087,5879	1.032.229.935	7.116	1.685
Abril	1.089,8108	955.857.340	5.183	1.667
Mayo	1.092,0126	1.006.860.563	4.831	1.656
Junio	1.094,2841	992.963.899	4.939	1.675
Julio	1.096,0422	871.687.299	7.031	1.659
Agosto	1.097,5816	936.077.487	6.103	1.634
Septiembre	1.098,9949	896.244.367	5.760	1.622
Octubre	1.099,9973	882.601.088	7.742	1.649
Noviembre	1.100,0077	1.033.620.304	40.059	1.842
Diciembre	1.101,0305	* 850.704.016	43.628	1.758
Total			150.273	

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie C

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.630,7131	805.508.988	62.913	218
Febrero	2.636,0358	997.921.183	61.017	224
Marzo	2.642,0387	1.032.229.935	70.975	212
Abril	2.647,8894	955.857.340	67.716	233
Mayo	2.653,9191	1.006.860.563	58.390	236
Junio	2.659,9668	992.963.899	60.314	226
Julio	2.665,2485	871.687.299	68.114	227
Agosto	2.670,1640	936.077.487	56.669	224
Septiembre	2.674,5779	896.244.367	64.177	218
Octubre	2.678,2931	882.601.088	57.829	242
Noviembre	2.679,3785	1.033.620.304	73.069	248
Diciembre	2.682,8012	* 850.704.016	85.911	238
Total			787.094	

* Ver Nota 2.4

Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.235,9799	805.508.988	40.830	98
Febrero	1.238,6080	997.921.183	37.472	96
Marzo	1.241,5720	1.032.229.935	40.953	92
Abril	1.244,4670	955.857.340	36.757	99
Mayo	1.247,4354	1.006.860.563	32.581	109
Junio	1.250,5166	992.963.899	30.788	99
Julio	1.253,2704	871.687.299	35.393	101
Agosto	1.255,8458	936.077.487	29.886	104
Septiembre	1.258,1878	896.244.367	34.708	102
Octubre	1.260,1961	882.601.088	31.166	109
Noviembre	1.260,9608	1.033.620.304	35.533	112
Diciembre	1.262,8491	* 850.704.016	44.449	109
Total			430.516	

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.095,2840	805.508.988	1.132	81
Febrero	1.097,4436	997.921.183	1.012	86
Marzo	1.099,8911	1.032.229.935	1.083	90
Abril	1.102,2750	955.857.340	1.042	83
Mayo	1.104,6427	1.006.860.563	1.072	88
Junio	1.107,1045	992.963.899	1.199	90
Julio	1.109,3070	871.687.299	1.438	95
Agosto	1.111,2900	936.077.487	1.438	92
Septiembre	1.113,1325	896.244.367	1.157	88
Octubre	1.114,5736	882.601.088	839	90
Noviembre	1.114,9830	1.033.620.304	1.183	111
Diciembre	1.116,4465	* 850.704.016	1.208	119
Total			13.803	

* Ver Nota 2.4

Serie L

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.104,5985	805.508.988	6.411	29
Febrero	1.106,8850	997.921.183	6.145	31
Marzo	1.109,4629	1.032.229.935	7.800	32
Abril	1.111,9746	955.857.340	6.250	31
Mayo	1.114,5645	1.006.860.563	4.974	32
Junio	1.117,1997	992.963.899	5.770	32
Julio	1.119,5196	871.687.299	6.598	28
Agosto	1.121,6990	936.077.487	3.313	28
Septiembre	1.123,6474	896.244.367	3.492	25
Octubre	1.125,3248	882.601.088	2.629	25
Noviembre	1.125,8749	1.033.620.304	3.437	31
Diciembre	1.127,4213	* 850.704.016	4.473	29
Total			61.292	-

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie E

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.109,8719	805.508.988	54.929	46
Febrero	1.112,4917	997.921.183	66.508	44
Marzo	1.115,4641	1.032.229.935	81.868	42
Abril	1.118,3723	955.857.340	79.888	59
Mayo	1.121,4024	1.006.860.563	39.873	68
Junio	1.124,4653	992.963.899	67.047	48
Julio	1.127,2024	871.687.299	85.067	48
Agosto	1.129,7573	936.077.487	70.822	63
Septiembre	1.132,0978	896.244.367	91.740	45
Octubre	1.134,1557	882.601.088	41.948	65
Noviembre	1.135,0438	1.033.620.304	58.430	56
Diciembre	1.136,9479	* 850.704.016	84.774	53
Total			822.894	-

* Ver Nota 2.4

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.102,1281	805.508.988	-	3
Febrero	1.104,9366	997.921.183	-	3
Marzo	1.108,1065	1.032.229.935	-	3
Abril	1.111,1932	955.857.340	-	9
Mayo	1.114,2894	1.006.860.563	-	5
Junio	1.117,4611	992.963.899	-	4
Julio	1.120,3975	871.687.299	-	5
Agosto	1.123,1151	936.077.487	-	10
Septiembre	1.125,6710	896.244.367	-	5
Octubre	1.127,8464	882.601.088	-	7
Noviembre	1.128,9333	1.033.620.304	-	6
Diciembre	1.131,1353	* 850.704.016	-	5
Total			-	

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Ejercicio 2018
Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.642,3092	869.265.236	133.690	5.117
Febrero	1.644,4823	846.920.271	113.205	5.102
Marzo	1.646,9033	903.750.977	130.006	5.327
Abril	1.649,1863	897.906.642	135.921	5.379
Mayo	1.651,5758	773.216.788	137.677	5.293
Junio	1.653,8143	846.941.317	132.157	5.268
Julio	1.656,0783	721.666.923	131.323	5.226
Agosto	1.658,4161	855.409.988	132.433	5.221
Septiembre	1.660,7435	849.928.724	129.508	5.147
Octubre	1.663,0536	870.762.525	150.813	5.526
Noviembre	1.665,5705	876.182.459	153.718	5.514
Diciembre	1.668,4136	* 797.485.313	153.833	5.526
Total			1.634.284	

* Ver Nota 2.4

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.061,4610	869.265.236	10.456	1.794
Febrero	1.063,1020	846.920.271	6.248	1.778
Marzo	1.064,9295	903.750.977	9.431	1.809
Abril	1.066,6600	897.906.642	10.076	1.791
Mayo	1.068,4685	773.216.788	7.375	1.754
Junio	1.070,1719	846.941.317	5.498	1.754
Julio	1.071,9008	721.666.923	5.600	1.722
Agosto	1.073,6783	855.409.988	4.990	1.712
Septiembre	1.075,4415	849.928.724	5.006	1.704
Octubre	1.077,2024	870.762.525	14.776	1.803
Noviembre	1.079,0896	876.182.459	17.130	1.773
Diciembre	1.081,1979	* 797.485.313	14.545	1.735
Total			111.131	

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie C

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.566,0516	869.265.236	47.849	219
Febrero	2.570,9683	846.920.271	37.841	219
Marzo	2.576,4227	903.750.977	41.176	237
Abril	2.581,7123	897.906.642	36.265	247
Mayo	2.587,1895	773.216.788	40.462	229
Junio	2.592,5010	846.941.317	32.271	242
Julio	2.598,0013	721.666.923	29.364	226
Agosto	2.603,4146	855.409.988	41.959	238
Septiembre	2.608,6498	849.928.724	47.822	210
Octubre	2.614,0505	870.762.525	41.663	256
Noviembre	2.619,3134	876.182.459	62.901	256
Diciembre	2.625,0070	* 797.485.313	65.667	232
Total			525.240	

* Ver Nota 2.4

Serie D

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.204,4925	869.265.236	31.315	77
Febrero	1.206,8572	846.920.271	26.422	80
Marzo	1.209,4808	903.750.977	28.789	87
Abril	1.212,0249	897.906.642	26.189	100
Mayo	1.214,6595	773.216.788	28.754	78
Junio	1.217,2145	846.941.317	21.060	95
Julio	1.219,8605	721.666.923	17.529	84
Agosto	1.222,5125	855.409.988	21.886	88
Septiembre	1.225,0989	849.928.724	22.332	76
Octubre	1.227,7586	870.762.525	21.681	99
Noviembre	1.230,3573	876.182.459	35.006	96
Diciembre	1.233,1680	797.485.313	40.049	100
Total			321.012	

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.071,5984	869.265.236	452	62
Febrero	1.073,3789	846.920.271	366	67
Marzo	1.075,3611	903.750.977	427	69
Abril	1.077,2413	897.906.642	597	71
Mayo	1.079,2052	773.216.788	709	67
Junio	1.081,0589	846.941.317	659	73
Julio	1.082,9434	721.666.923	719	70
Agosto	1.084,8774	855.409.988	438	63
Septiembre	1.086,7934	849.928.724	407	67
Octubre	1.088,7120	870.762.525	2.134	101
Noviembre	1.090,7542	876.182.459	2.364	105
Diciembre	1.093,0246	* 797.485.313	1.552	81
Total			10.824	

* Ver Nota 2.4

Serie L

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.076,9883	869.265.236	2.652	30
Febrero	1.079,0726	846.920.271	3.178	35
Marzo	1.081,3847	903.750.977	3.585	33
Abril	1.083,6271	897.906.642	4.352	38
Mayo	1.085,9491	773.216.788	4.037	37
Junio	1.088,2008	846.941.317	2.739	39
Julio	1.090,5327	721.666.923	2.413	36
Agosto	1.092,8525	855.409.988	3.523	41
Septiembre	1.095,1042	849.928.724	4.202	35
Octubre	1.097,4269	870.762.525	3.548	39
Noviembre	1.099,6927	876.182.459	5.461	36
Diciembre	1.102,1455	* 797.485.313	6.108	32
Total			45.798	-

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie E

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.079,5766	869.265.236	47.512	26
Febrero	1.081,8474	846.920.271	54.804	28
Marzo	1.084,3759	903.750.977	54.450	49
Abril	1.086,8045	897.906.642	55.271	55
Mayo	1.089,3134	773.216.788	53.270	31
Junio	1.091,7599	846.941.317	34.235	51
Julio	1.094,3035	721.666.923	21.790	31
Agosto	1.096,8352	855.409.988	35.788	54
Septiembre	1.099,2949	849.928.724	44.947	37
Octubre	1.101,8055	870.762.525	37.740	54
Noviembre	1.104,3105	876.182.459	73.903	63
Diciembre	1.107,0463	* 797.485.313	70.229	54
Total			583.939	-

* Ver Nota 2.4

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.070,2384	869.265.236	-	4
Febrero	1.072,6334	846.920.271	-	4
Marzo	1.075,2988	903.750.977	-	10
Abril	1.077,8431	897.906.642	-	9
Mayo	1.080,4963	773.216.788	-	4
Junio	1.083,0194	846.941.317	-	8
Julio	1.085,5984	721.666.923	-	4
Agosto	1.088,2304	855.409.988	-	7
Septiembre	1.090,8240	849.928.724	-	3
Octubre	1.093,4456	870.762.525	-	4
Noviembre	1.096,1721	876.182.459	-	7
Diciembre	1.099,1535	* 797.485.313	-	6
Total			-	

* Ver Nota 2.4

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados 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 es la siguiente:

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	708.662.181	100,00	99,87	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	708.662.181	100,00	99,87	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

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

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 Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	672.128.285	100,00	99,96	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	672.128.285	100,00	99,96	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 25 - Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2019, la composición de este rubro es la siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotecnico del instrumento	Tipo del instrum.	Unidades nominales comprometidos	Total transado	Fecha de vencimiento Promesa de Venta	Precio pactado	Saldo al cierre
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo							
30-12-2019	97011000-3	Banco Internacional	NA	BTP0400323	BTP	16.000.000.000,00	17.089.737	02-01-2020	0,100	17.090.877
30-12-2019	97018000-1	Scotiabank C	NA	BCP0600221	BCP	10.000.000.000,00	10.692.150	02-01-2020	0,13	10.693.076
30-12-2019	97018000-1	Scotiabank C	NA	BCP0600221	BCP	1.225.000.000,00	1.309.788	02-01-2020	0,13	1.309.902
30-12-2019	97018000-1	Scotiabank C	NA	BTU0150321	BTU	378.500,00	11.003.504	02-01-2020	0,13	11.004.458
30-12-2019	97018000-1	Scotiabank C	NA	BTP0450321	BTP	6.700.000.000,00	7.001.965	02-01-2020	0,13	7.002.572
						33.925.378.500,00	47.097.144			47.100.885

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotecnico del instrumento	Tipo del instrum.	Unidades nominales comprometidos	Total transado	Fecha de vencimiento Promesa de Venta	Precio pactado	Saldo al cierre
	RUT	Nombre	Clasificación de riesgo							
28-12-2018	97023000-9	Itau Corpban	NA	BTP0450321	BTP	45.235.000.000,00	46.798.709	02-01-2019	0,205	46.811.500
		Total				45.235.000.000,00	46.798.709			46.811.500

Nota 26 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

FONDO MUTUO SECURITY PLUS

Notas a los Estados Financieros
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresados en miles de pesos)

Nota 29 - Hechos Relevantes

Durante el año 2019 la Administración no tiene conocimiento de Hechos Relevantes que afecten la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF 232.500 número de póliza 330200027889, 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 2020 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.