

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico, que comprenden 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 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 Retorno Estratégico 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Los estados financieros del Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico 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.



Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Estados Financieros

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

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estado de Situación Financiera
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	237.211	1.727.783
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	104.327.857	81.630.770
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	154.240	389.529
Otras cuentas por cobrar	12	49.438	27.877
Otros activos	14	-	-
Total Activo		104.768.746	83.775.959
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	2.836.634	1.036.043
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	24.700	70.945
Remuneraciones sociedad administradora	20	6.436	9.478
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5.729	5.583
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		2.873.499	1.122.049
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		101.895.247	82.653.910

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estado de Resultados Integrales
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	132	95.554
Ingresos por dividendos		1.021.790	515.711
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(214.417)	(287.565)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	20.471.610	193.908
Resultado en venta de instrumentos financieros		40.366	(2.686.018)
Otros		813	2.306
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		21.320.294	(2.166.104)
GASTOS			
Comisión de administración	20	(934.434)	(1.018.978)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(40.497)	(31.125)
Otros gastos de operación	22	(74.753)	(56.279)
Total gastos de operación		(1.049.684)	(1.106.382)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		20.270.610	(3.272.486)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		20.270.610	(3.272.486)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		20.270.610	(3.272.486)
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		20.270.610	(3.272.486)

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
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 D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	7.437.727	5.532.165	227.065	3.375.567	125.950	13.837.080	-	-	57.984.490	88.520.044
Aportes de cuotas		4.004.085	1.845.256	-	340.000	2.062.365	1.685.994	245.000	2.398.800	4.397.889	16.979.389
Rescate de cuotas		(6.418.706)	(2.964.122)	(230.405)	(3.765.484)	(1.964.397)	(3.025.623)	-	(132.800)	(1.071.500)	(19.573.037)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(2.414.621)	(1.118.866)	(230.405)	(3.425.484)	97.968	(1.339.629)	245.000	2.266.000	3.326.389	(2.593.648)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(344.959)	(236.963)	3.340	49.917	(157)	(578.608)	(6.541)	(92.636)	(2.065.879)	(3.272.486)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(344.959)	(236.963)	3.340	49.917	(157)	(578.608)	(6.541)	(92.636)	(2.065.879)	(3.272.486)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	4.678.147	4.176.336	-	-	223.761	11.918.843	238.459	2.173.364	59.245.000	82.653.910

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Estados de Flujo de Efectivo
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	7	(93.061.013)	(65.182.607)
Venta/cobro de activos financieros	7	93.024.211	73.437.843
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	505
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(1.887.300)	(53.554)
Dividendos recibidos		1.021.790	515.711
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(163.159.016)	(41.155.143)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		163.792.411	38.234.479
Otros ingresos de operación		22.528	-
Otros gastos de operación pagados		(493)	(1.286.372)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(246.882)	4.510.862
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		25.176.472	16.979.389
Rescates de cuotas en circulación		(26.205.745)	(19.573.037)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.029.273)	(2.593.648)
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(1.276.155)	1.917.214
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		1.727.783	98.134
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(214.417)	(287.565)
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	237.211	1.727.783

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 1 - Información General

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

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

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

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

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

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

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 la Administradora General de Fondos Security S.A

1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2019, no se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

- 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.

	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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

- 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

	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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

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

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

La 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

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

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones y saldos

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros

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

2.3.1 Clasificación

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

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

b) Pasivos financieros

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

2.8 Cuotas en circulación

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

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

Serie B: Plan Familia de Fondos

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

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

4.1. Objeto del Fondo.

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

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

4.2.2 Instrumentos elegibles:

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

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:

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	40
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	40
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	40
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	40
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	40
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	40

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

2. Instrumentos de Capitalización.

2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.

2.1.1 Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100
2.1.2 Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.

2.2.1 Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100
---	-----

3. Otros instrumentos.

3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

3.1.1 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	100
---	-----

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

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- Comprar o Vender los activos autorizados.
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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.

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

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

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

- Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

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

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

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

4.5 Tratamiento de los excesos.

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

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

- a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos. (continuación)

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

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	101.895.247	-0,86%	(873.369)
31-12-2018	82.653.910	-0,87%	(916.480)

Actividades de Mitigación

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora. Adicionalmente, en forma semanal el “Comité de Inversiones de la Administradora”, sesiona para analizar las estrategias de inversión del fondo y los riesgos asociados a ellas, garantizando así, una preocupación constante por las inversiones realizadas

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2019	101.895.247	-0,86%	(873.369)
31-12-2018	82.653.910	-0,87%	(916.480)

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	104.768.746	290.212	40.091	0,0%
-50bps	104.768.746	290.212	20.045	0,0%
-10bps	104.768.746	290.212	4.009	0,0%
-5bps	104.768.746	290.212	2.005	0,0%
-1bps	104.768.746	290.212	401	0,0%
+1bps	104.768.746	290.212	- 401	0,0%
+5bps	104.768.746	290.212	- 2.005	0,0%
+10bps	104.768.746	290.212	- 4.009	0,0%
+50bps	104.768.746	290.212	- 20.045	0,0%
+100bps	104.768.746	290.212	- 40.091	0,0%

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	A	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	-	294.449	-	-	-	-	44.352.123	44.646.572
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	36.832.494	36.832.494
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	61.420	61.420
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	90.284	90.284
	-	294.449	-	-	-	-	81.336.321	81.630.770

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

Actividades de Mitigación

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2019 y 2018.

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2019 dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses y para el ejercicio 2018 dentro de un plazo de 1 mes a más de 12 meses.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido, el valor de la UF al 31 de diciembre de 2019 es 28.309,94.-

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en M\$	M\$	101.895.247	82.653.910
Patrimonio UF	UF	3.599.275	2.998.423
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	3.589.275	2.988.423

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de 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.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

A continuación se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado 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

(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	100.616.125	81.479.066
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	2.894.028	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	817.704	151.704
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	104.327.857	81.630.770
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019				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	24.525.905	10.888.888	35.414.793	34,76	27.610.874	17.035.698	44.646.572	53,29
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	65.201.332	65.201.332	63,99	-	36.832.494	36.832.494	43,97
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	24.525.905	76.090.220	100.616.125	98,74	27.610.874	53.868.192	81.479.066	97,26
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	290.212	-	290.212	0,28	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	2.603.816	2.603.816	2,56	-	-	-	-
Subtotal	290.212	2.603.816	2.894.028	2,84	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	817.704	-	817.704	0,80	90.284	-	90.284	0,11
Otros	-	-	-	-	-	61.420	61.420	0,07
Subtotal	817.704	-	817.704	0,80	90.284	61.420	151.704	0,18
Total	25.633.821	78.694.036	104.327.857	102,39	27.701.158	53.929.612	81.630.770	97,44

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo de inicio al 1 de enero	81.630.770	88.639.625
Intereses y reajustes	132	95.554
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	20.471.610	193.908
Compras	93.061.013	65.182.607
Ventas	(93.024.211)	(73.437.843)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	2.188.543	956.919
Saldo Final al 31 de diciembre	104.327.857	81.630.770

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 este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Deudores por venta	154.240	389.529
Total	154.240	389.529

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

b) Cuentas por pagar

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

Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo rescates por pagar	24.700	70.945
Total	24.700	70.945

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

a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Otros	-	-
Dividendos por cobrar	49.438	27.877
Retencion 4%	-	-
Total	49.438	27.877

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	5.729	5.583
Inversiones con retencion	-	-
Total	5.729	5.583

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Obligación derivados	2.836.634	1.036.043
Otros	-	-
Total	2.836.634	1.036.043

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.

b) Otros pasivos

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	132	94.643
- Activos financieros a costo amortizado	-	911
Total	132	95.554

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Bancos nacionales, en CLP	108.831	2.524
Bancos nacionales, en US\$	80.922	1.701.762
Bancos extranjeros, en US\$	47.458	23.497
Total	237.211	1.727.783

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

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

Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	6.441.349,7284	1.406,6972	9.061.028
B	2.676.568,8074	2.169,7980	5.807.614
D	14.378,2407	2.217,3429	31.881
G	0,0000	1.241,1644	-
H	492.334,8343	1.173,9895	577.996
I-APV	6.274.163,9741	2.298,5685	14.421.596
V	342.500,1640	1.211,9569	415.095
S	2.993.340,8574	1.233,8133	3.693.224
J	55.034.420,0269	1.233,5337	67.886.813
Total	74.269.056,6332		101.895.247

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

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 RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	6,2579	5,3253	3,2005
SERIE B	5,0124	8,4679	9,7705
SERIE D	1,4709	17,2584	20,0873
SERIE G	1,4709	17,2585	-
SERIE H	4,7461	-	-
SERIE I-APV	4,8413	8,8590	10,3144
SERIE V	-	-	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	3,2581	-	-

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2019

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2018

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

31-12-2019

(Expresado en Miles de Pesos)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2018

(Expresado en Miles de Pesos)

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

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	11.075,8396	4.650,6071	871,4817	14.854,9650	17.095
Accionistas de la Sociedad Adm.	480,8524	-	-	480,8524	553
Personal clave de la Administración	4.623,8947	84,0468	83,7066	4.624,2349	5.322

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	123.720,6527	-	123.720,6527	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Remuneración por Administración

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

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

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2019 y 2018 ascendió a M\$ 934.434 y M\$ 1.018.978 respectivamente, adeudándose M\$ 6.436 y M\$ 9.478 por remuneración por pagar a Security Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2019 y 2018.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025478	Mapfre Cia. De Seguros S.A.	Banco Security	32.000	09/01/2019 al 09/01/2020

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

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

31-12-2018										
(Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	1.762	1.573	-	-	84	4.488	90	818	22.310	31.125
Gasto Administración	3.856	3.177	112	1.183	334	8.409	21	979	38.208	56.279
Total	5.618	4.750	112	1.183	418	12.897	111	1.797	60.518	87.404

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del Ejercicio 2019 y 2018 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	1.186,8082	90.391.128	14.320	642
Febrero	1.194,6535	84.565.304	12.512	628
Marzo	1.219,6443	87.349.461	13.572	620
Abril	1.246,1128	91.159.588	12.910	612
Mayo	1.215,4403	91.979.306	12.729	599
Junio	1.254,7673	92.945.565	11.965	603
Julio	1.280,3632	90.807.908	14.792	614
Agosto	1.267,3177	100.350.315	15.757	614
Septiembre	1.293,4437	98.672.448	15.714	615
Octubre	1.332,0647	101.592.742	16.089	610
Noviembre	1.438,7120	121.184.347	21.533	679
Diciembre	1.406,6972	104.768.746	27.902	693
Total			189.795	

Serie B

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

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

Serie G

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

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

Serie I-APV

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

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

Serie S

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

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

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	1.276,4405	93.671.475	25.634	718
Febrero	1.212,8096	88.378.551	21.618	723
Marzo	1.198,6078	88.013.532	24.061	731
Abril	1.219,3791	89.313.915	20.374	721
Mayo	1.228,4158	91.761.718	19.940	724
Junio	1.224,1017	89.948.667	19.615	713
Julio	1.235,0576	92.482.165	18.996	711
Agosto	1.277,7510	92.629.402	17.559	700
Septiembre	1.257,0323	91.256.291	17.227	690
Octubre	1.208,7160	88.081.172	17.129	680
Noviembre	1.190,0539	90.205.847	15.917	671
Diciembre	1.150,7923	83.775.959	15.244	657
Total			233.314	

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

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

Serie D

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

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

Serie H

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

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

Serie V

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

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

Serie J

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

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

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

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	24.816.117	96,81	23,69	76.090.220	96,69	72,63
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	817.704	3,19	0,78	2.603.816	3,31	2,49
Totales	25.633.821	100,00	24,47	78.694.036	100,00	75,11

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el 2018:

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

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no posee operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SECURITY RETORNO ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de pesos)

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.

Nota 29 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2019 la Administración no tiene conocimiento de algún Hecho Relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025478 por UF 35.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 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.