

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Security Selectivo

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Selectivo, 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 Selectivo 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 Selectivo 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 SELECTIVO

31 de diciembre de 2019 y 2018

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	2
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	3
Estados 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 SELECTIVO

31 de diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado 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	3.897	20.673
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	15.619.258	30.404.250
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	600.772	426.334
Otras cuentas por cobrar	12	2.633	458
Otros activos	14	-	-
Total Activo		16.226.560	30.851.715
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	297.219	56.448
Rescates por pagar	11	-	588.743
Remuneraciones sociedad administradora	20	1.452	5.119
Otros documentos y cuentas por pagar	12	2.990	5.565
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		301.661	655.875
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		15.924.899	30.195.840

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles 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	13	972
Ingresos por dividendos		684.408	728.460
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1.112	1
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(2.082.313)	(2.830.123)
Resultado en venta de instrumentos financieros		155.834	(134.530)
Otros		30.288	3.417
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(1.210.658)	(2.231.803)
GASTOS			
Comisión de administración	20	(365.208)	(577.455)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(35.087)	(55.570)
Otros gastos de operación	22	(16.363)	(12.541)
Total gastos de operación		(416.658)	(645.566)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(1.627.316)	(2.877.369)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(1.627.316)	(2.877.369)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.627.316)	(2.877.369)
Distribución de beneficios		(684.408)	(728.460)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(2.311.724)	(3.605.829)

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2019											
Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie F	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	4.443.817	10.883	7.946.787	-	1.414.813	3.180.603	1.113.475	8.763.208	3.322.254	30.195.840
Aportes de cuotas		568.465	355	1.643.606	1.016	1.477.284	481.452	334.384	1.452.019	184.781	6.143.362
Rescate de cuotas		(2.540.680)	(1.178)	(4.003.484)	-	(886.511)	(919.215)	(1.365.502)	(7.468.005)	(918.004)	(18.102.579)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.972.215)	(823)	(2.359.878)	1.016	590.773	(437.763)	(1.031.118)	(6.015.986)	(733.223)	(11.959.217)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(317.751)	(818)	(597.290)	(39)	(114.750)	(229.619)	(56.596)	(111.861)	(198.592)	(1.627.316)
Distribución de beneficios	18	(111.484)	(336)	(214.467)	(16)	(44.201)	(97.843)	(25.761)	(95.519)	(94.781)	(684.408)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(111.484)	(336)	(214.467)	(16)	(44.201)	(97.843)	(25.761)	(95.519)	(94.781)	(684.408)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(429.235)	(1.154)	(811.757)	(55)	(158.951)	(327.462)	(82.357)	(207.380)	(293.373)	(2.311.724)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	2.042.367	8.906	4.775.152	961	1.846.635	2.415.378	-	2.539.842	2.295.658	15.924.899

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2018											
	Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie F	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	5.487.829	12.245	8.059.159	3.101.189	2.954.934	3.316.820	1.301.395	-	442.889	24.676.460
Aportes de cuotas		3.450.316	334	4.578.792	69.165	4.482.441	682.837	895.665	18.044.830	3.102.386	35.306.766
Rescate de cuotas		(3.661.555)	(246)	(3.693.653)	(2.861.240)	(5.557.521)	(424.568)	(911.141)	(8.971.633)	(100.000)	(26.181.557)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(211.239)	88	885.139	(2.792.075)	(1.075.080)	258.269	(15.476)	9.073.197	3.002.386	9.125.209
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(673.308)	(1.135)	(801.317)	(239.949)	(363.403)	(305.056)	(138.694)	(260.159)	(94.348)	(2.877.369)
Distribución de beneficios	18	(159.465)	(315)	(196.194)	(69.165)	(101.638)	(89.430)	(33.750)	(49.830)	(28.673)	(728.460)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(159.465)	(315)	(196.194)	(69.165)	(101.638)	(89.430)	(33.750)	(49.830)	(28.673)	(728.460)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(832.773)	(1.450)	(997.511)	(309.114)	(465.041)	(394.486)	(172.444)	(309.989)	(123.021)	(3.605.829)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	4.443.817	10.883	7.946.787	-	1.414.813	3.180.603	1.113.475	8.763.208	3.322.254	30.195.840

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Flujo de Efectivo
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(expresado 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	(32.295.657)	(69.737.256)
Venta/cobro de activos financieros	7	32.646.109	69.760.391
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	57
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(49.195)	(47.014)
Dividendos recibidos		684.408	728.460
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(35.501.458)	(64.047.309)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		47.119.969	54.965.421
Otros ingresos de operación		26.205	850
Otros gastos de operación pagados		(4.644)	(18.526)
Flujo neto originado por actividades de la operación		12.625.737	(8.394.926)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		6.143.362	35.306.766
Rescates de cuotas en circulación		(18.102.579)	(26.181.557)
Otros		(684.408)	(728.460)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(12.643.625)	8.396.749
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(17.888)	1.823
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		20.673	18.849
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		1.112	1
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	3.897	20.673

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 Selectivo, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 604 de fecha 28 de diciembre de 2006, e inició sus operaciones el día 28 de diciembre de 2006.

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

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 90% de su cartera en instrumentos de capitalización.

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 hubo 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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

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

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 SELECTIVO

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)

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

2.1 Bases de preparación (continuación)

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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. 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. 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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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

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

Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados al valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

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.

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

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

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento.

Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

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

Al 31 de diciembre de 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 8 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

Serie A: Orientada a aquellos inversionistas que deseen efectuar ahorros o inversiones distintas de un Plan de Familia de Fondos y de Planes de APV y de Planes APVC.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie F: Plan Familia de Fondos

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

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

Serie V: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de los saldos mantenidos entre todos los fondos Administrados por Administradora General de Fondos Security S.A. deben ser iguales o superiores a USD 1.800.000,00 o su equivalente en CLP de acuerdo al dólar observado del día del aporte.

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

2.9 Reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

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 del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, según Resolución Exenta N° 604, de fecha 27 de diciembre de 2006, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 29 de noviembre de 2018, y se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3150 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 90% de su cartera en instrumentos de capitalización.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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, al menos el 90% de las inversiones serán efectuadas en instrumentos de capitalización.

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.

El fondo destinará a lo menos el 90% de su cartera a la inversión en valores que tengan presencia bursátil.

El fondo no podrá adquirir acciones o instrumentos de deuda que en virtud de cualquier acto o contrato lo priven de percibir los dividendos e intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

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 y/o contratos elegibles.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

4.2.5 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° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

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

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

Moneda o unidad de reajuste.
Pesos de Chile
UF
IVP
Dólar de E.E.U.U.

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	10
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	10
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	10
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.	10

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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. 10

2. Instrumentos de Capitalización.

2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.

2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil. 100

2.1.2 Acciones y opciones 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 y opciones 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

2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF) con transacción bursátil. 100

3. Otros instrumentos.

3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.

3.1.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero. 10

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.	10

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

El fondo contempla invertir hasta un 10% de su activo en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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 10% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

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 SELECTIVO

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 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.
- Acciones.
- Cuotas de fondos nacionales.

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

- Acciones nacionales.

El fondo podrá actuar como:

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

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

- Corredores de Bolsa nacionales autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

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.
- Entidades nacionales autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero, o por un organismo 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	80
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 o fuera de las Bolsas de valores nacionales.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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.
- Acciones nacionales.
- Cuotas de fondos nacionales.

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

Nota 5 - Administración de Riesgos.

5.1 Riesgos Financieros.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 5 - Administración de Riesgos. (continuación)

5.1 Riesgos Financieros. (continuación)

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2019	15.924.899	(0)	(261.060)
31-12-2018	30.195.840	(0)	(165.228)

Actividades de Mitigación

- El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero, o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud.

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. El presente Fondo no mantiene instrumentos en otras monedas que lo expongan a este tipo de riesgo.

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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 no mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo.

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.
- 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".

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	13.334.548	8.888.954	3.643.233	2.140.903	2.146.613	30.154.251
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	249.999	-	-	-	-	-	249.999
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	249.999	13.334.548	8.888.954	3.643.233	2.140.903		30.404.250

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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.
- ✓ 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 ajuste de los márgenes sobre derivados y a rescates de efectivo diarios de cuotas en circulación.

Actividades de Mitigación:

- La Administradora ha definido políticas para la determinación y mantención permanente de un % mínimo, de la cartera de inversión del fondo, en activos de alta liquidez. Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora y fueron implementadas conforme a lo exigido por la circular Nro. 1.990 de la Comisión para el Mercado Financiero.
- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la Administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	15.389.229	15.389.229
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	230.029	230.029
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	15.619.258	15.619.258

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	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	-	-	-	-	30.154.251	30.154.251
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	249.999	249.999
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	30.404.250	30.404.250

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en M\$	M\$	15.924.899	30.195.840
Patrimonio UF	UF	562.520	1.095.410
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	552.520	1.085.410

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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 SELECTIVO

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 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	15.389.229	-	-	15.389.229
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	230.029	-	-	230.029
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	15.619.258	-	-	15.619.258

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	30.154.251	-	-	30.154.251
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	249.999	-	-	249.999
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	30.404.250	-	-	30.404.250

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 SELECTIVO

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 Selectivo, no presenta activos y 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 SELECTIVO

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	15.619.258	30.404.250
-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 activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	15.619.258	30.404.250
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 SELECTIVO

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	15.389.229	-	15.389.229	96,64	30.154.251	-	30.154.251	97,74
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	230.029	-	230.029	1,44	249.999	-	249.999	0,81
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.619.258	-	15.619.258	98,08	30.404.250	-	30.404.250	98,55
<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 SELECTIVO

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	15.389.229	-	15.389.229	96,64	30.154.251	-	30.154.251	97,74
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	230.029	-	230.029	1,44	249.999	-	249.999	0,81
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.619.258	-	15.619.258	98,08	30.404.250	-	30.404.250	98,55
<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 titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	15.619.258	-	15.619.258	98,08	30.404.250	-	30.404.250	98,55

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	30.404.250	24.679.555
Intereses y reajustes	13	972
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(2.082.313)	(2.830.123)
Compras	32.295.657	69.737.256
Ventas	(32.646.109)	(69.760.391)
Vencimientos	(12.352.240)	
Otros movimientos	-	8.576.981
Saldo Final al 31 de diciembre	15.619.258	30.404.250

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	600.772	426.334
Total	600.772	426.334

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Acreeedores por compras	297.219	56.448
Total	297.219	56.448

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	-	588.743
Total	-	588.743

Nota 12 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros 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	2.633	458
Dividendos por cobrar	-	-
Retencion 4%	-	-
Total	2.633	458

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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	1.971	4.610
Gastos Operacionales por pagar AGF	1.019	955
Otros	-	-
Total	2.990	5.565

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

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad 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	13	58
- Activos financieros a costo amortizado	-	914
Total	13	972

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	3.897	20.673
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	3.897	20.673

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 F, serie G, serie H, serie I-APV, serie V, y serie J, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

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

31-12-2019			
(Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	1.742.369,7368	1.172,1775	2.042.367
APV1	8.589,5825	1.036,8630	8.906
F	3.955.788,5425	1.207,1303	4.775.152
G	874,2191	1.098,8471	961
H	1.896.081,5275	973,9217	1.846.635
I-APV	1.709.570,2899	1.412,8568	2.415.378
V	0,0000	1.051,0333	-
S	2.866.289,9844	886,1079	2.539.842
J	2.836.054,2522	809,4550	2.295.658
Total	15.015.618,1349		15.924.899

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	M\$
A	3.308.935,6241	1.342,9747	4.443.817
APV1	9.324,0613	1.167,2136	10.883
F	5.776.500,9397	1.375,7094	7.946.787
G	0,0000	0,0000	-
H	1.273.802,9399	1.110,6997	1.414.813
I-APV	2.010.803,4383	1.581,7574	3.180.603
V	971.128,2177	1.146,5791	1.113.475
S	8.913.405,9037	983,1492	8.763.208
J	3.678.900,0409	903,0563	3.322.254
Total	25.942.801,1656		30.195.840

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 2.042.367, para la Serie APV1 M\$ 8.906, para la Serie F M\$ 4.775.152, para la Serie G M\$ 961, para la Serie H M\$ 1.846.635, para la Serie V M\$ 0 para la Serie I-APV M\$ 2.415.378, para la Serie S M\$ 2.539.842, y para la serie J M\$ 2.295.658 al 31 de diciembre de 2019.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 4.443.817, para la Serie APV1 M\$ 10.883, para la Serie F M\$ 7.946.787, para la Serie G M\$ 0, para la Serie H M\$ 1.414.813, para la Serie V M\$ 1.113.475 para la Serie I-APV M\$ 3.180.603, para la Serie S M\$ 8.763.208, y para la serie J M\$ 3.322.254 al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre 2019, el movimiento de cuotas de las distintas series del es:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	3.308.935,6241	9.324,0613	5.776.500,9397	-	1.273.802,9399
Cuotas suscritas	358.112,9919	17,1005	1.026.389,1957	860,5372	1.465.920,9061
Cuotas rescatadas	(2.012.062,0518)	(1.053,3295)	(3.010.995,1866)	-	(885.709,1214)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	87.383,1726	301,7502	163.893,5937	13,6819	42.066,8029
Cuotas suscritas	1.742.369,7368	8.589,5825	3.955.788,5425	874,2191	1.896.081,5275

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	2.010.803,4383	971.128,2177	8.913.405,9037	3.678.900,0409
Cuotas suscritas	249.232,0866	276.516,5243	1.459.988,3389	113.343,9163
Cuotas rescatadas	(615.184,1565)	(1.271.150,6543)	(7.607.126,6776)	(1.065.809,2961)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	64.718,9215	23.505,9123	100.022,4194	109.619,5911
Cuotas suscritas	1.709.570,2899	0,0000	2.866.289,9844	2.836.054,2522

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 2018, el movimiento de cuotas de las distintas series del es:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	3.545.959,7079	9.265,0642	5.110.529,5251	2.371.720,9755	2.313.933,0170
Cuotas suscritas	2.161.308,6367	15,2330	2.928.916,7320	(0,3000)	3.414.498,6575
Cuotas rescatadas	(2.504.422,0616)	(200,4013)	(2.391.406,3024)	(2.425.322,3243)	(4.536.102,9917)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	106.089,3411	244,1654	128.460,9850	53.601,6488	81.474,2571
Cuotas suscritas	3.308.935,6241	9.324,0613	5.776.500,9397	0,0000	1.273.802,9399

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	1.862.154,2744	996.922,1863	-	437.053,3784
Cuotas suscritas	343.571,2941	688.926,3602	17.920.186,1896	3.321.008,3830
Cuotas rescatadas	(246.271,0742)	(741.258,6684)	(9.056.729,7734)	(108.736,9087)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	51.348,9440	26.538,3396	49.949,4875	29.575,1882
Cuotas suscritas	2.010.803,4383	971.128,2177	8.913.405,9037	3.678.900,0409

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

Durante el año 2019, el Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

Fecha de Distribucion	Emisor	Monto Distribuido M\$
04-01-2019	CCU	11.295
10-01-2019	CMPC	3.331
10-01-2019	Falabella	7.283
17-01-2019	Mallplaza	3.254
22-01-2019	Aguas-A	4.952
22-01-2019	ILC	1.050
24-01-2019	Andina-B	1.841
25-01-2019	Enelam	18.713
25-01-2019	Enelchile	12.580
25-01-2019	IAM	6.006
19-03-2019	Itaucorp	20.425
28-03-2019	Chile	51.459
28-03-2019	SM-Chile B	3.994
28-03-2019	SM-Chile D	0
03-04-2019	BCI	27.757
17-04-2019	Besalco	2.557
24-04-2019	Bsantander	64.603
26-04-2019	CAP	7.248
30-04-2019	Mallplaza	11.003
02-05-2019	SMSAAM	5.130
07-05-2019	CMPC	21.762
07-05-2019	Colbun	10.450
08-05-2019	Falabella	10.186
08-05-2019	Sonda	2.171
09-05-2019	Copec	23.878
09-05-2019	Quinenco	2.297
09-05-2019	Salfacorp	6.076
09-05-2019	SQM-B	11.138
10-05-2019	Security	18.066
13-05-2019	Cencosud	355
14-05-2019	SK	2.618
15-05-2019	Multifoods	19.054
15-05-2019	Parauco	3.542
16-05-2019	Embonor-B	4.367
16-05-2019	LTM	13.973
	Sub- Total	414.416

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Durante el año 2018, el Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

Fecha de Distribucion	Emisor	Monto Distribuido M\$
05-01-2018	ccu	3.906
24-01-2018	aguas-a	4.107
25-01-2018	andina-b	1.336
25-01-2018	ilc	1.423
26-01-2018	enelam	7.621
26-01-2018	enelchile	6.665
26-01-2018	enelgxch	7.387
29-01-2018	iam	4.053
22-03-2018	chile	68.987
22-03-2018	sm-chile b	7.303
27-03-2018	bci	33.265
27-03-2018	itacorp	838
29-03-2018	conchatoro	463
23-04-2018	security	12.557
25-04-2018	bsantander	65.400
26-04-2018	cap	2.211
26-04-2018	ccu	14.954
26-04-2018	paraucos	20.761
03-05-2018	besalco	318
04-05-2018	salfacorp	2.617
04-05-2018	sk	1.644
07-05-2018	smsaam	4.805
08-05-2018	colbun	10.552
08-05-2018	falabella	25.309
08-05-2018	sonda	2.906
09-05-2018	cmpec	10.329
10-05-2018	copec	10.557
10-05-2018	sqm-b	14.774
10-05-2018	sqm-b	13.375
11-05-2018	antarchile	16.636
14-05-2018	cencosud	3.882
16-05-2018	oro blanco	306
16-05-2018	riley	6.070
17-05-2018	ltm	10.892
18-05-2018	enelchile	31.870
	Sub- Total	430.079

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes (continuación)

Durante el año 2018, el Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

Fecha de Distribucion	Emisor	Monto Distribuido M\$
18-05-2018	enelgch	6.507
18-05-2018	forus	1.190
22-05-2018	ecl	2.196
23-05-2018	conchatoro	5.576
23-05-2018	entel	685
24-05-2018	aguas-a	21.698
24-05-2018	embonor-b	3.826
24-05-2018	ilc	7.608
25-05-2018	aesgener	1.200
25-05-2018	enelam	42.961
29-05-2018	iam	9.172
30-05-2018	masisa	20.583
31-05-2018	andina-b	4.619
15-06-2018	sqm-b	14.121
19-06-2018	sk	400
20-06-2018	oro blanco	351
09-08-2018	besalco	212
30-08-2018	andina-b	3.222
05-09-2018	sonda	193
12-09-2018	sqm-b	21.437
27-09-2018	cmpc	13.585
28-09-2018	conchatoro	1.492
18-10-2018	ilc	1.676
25-10-2018	andina-b	1.706
25-10-2018	ecl	20.000
25-10-2018	security	3.989
08-11-2018	besalco	538
29-11-2018	aesgener	39.012
12-12-2018	sqm-b	16.942
13-12-2018	copec	27.969
14-12-2018	sk	365
19-12-2018	cap	2.543
21-12-2018	tricot	807
	Sub - Total	298.381
	Total	728.460

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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:

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019								
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	4,6365	4,7930	4,6836	-	4,6569	4,8420	4,7441	4,9221	4,8732
Febrero	- 2,9609	- 2,8298	- 2,9214	-	- 2,9437	- 2,7887	- 2,8707	- 2,7216	- 2,7626
Marzo	- 1,2292	- 1,0814	- 1,1847	-	- 1,2099	- 1,0353	- 1,1277	- 0,9596	- 1,0059
Abril	- 1,7037	- 1,5615	- 1,6609	-	- 1,6851	- 1,5169	- 1,6059	- 1,4441	- 1,4886
Mayo	- 4,1711	- 4,0278	- 4,1280	-	- 4,1524	- 3,9830	- 4,0727	- 3,9096	- 3,9545
Junio	2,1361	2,2840	2,1806	2,2938	2,1554	2,3302	2,2378	2,4060	2,3597
Julio	- 1,8944	- 1,7476	- 1,8502	- 1,7380	- 1,8752	- 1,7017	- 1,7935	- 1,6266	- 1,6725
Agosto	- 3,2363	- 3,0914	- 3,1927	- 3,0826	- 3,2173	- 3,0462	- 3,1368	- 2,9721	- 3,0174
Septiembre	6,2718	6,4257	6,3181	6,4353	6,2919	6,4737	6,3775	6,5525	6,5044
Octubre	- 6,0831	- 5,9426	- 6,0408	- 5,9343	- 6,0017	- 5,8986	- 5,9865	- 5,8266	- 5,8707
Noviembre	- 4,5756	- 4,4374	- 4,5340	- 4,4288	- 4,4806	- 4,3942	- 4,4806	- 4,3234	- 4,3667
Diciembre	3,3981	3,5528	3,4447	3,5618	3,5044	3,6012	-	3,6804	3,6320

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	5,1269	5,2842	5,1742	5,2940	5,1474	5,3333	5,2350	-	5,3646
Febrero	- 4,9851	- 4,8567	- 4,9464	- 4,8486	- 4,9683	- 4,8165	- 4,8968	-	- 4,7909
Marzo	- 1,4366	- 1,2892	- 1,3922	- 1,2800	- 1,4174	- 1,2431	- 1,3353	-	- 1,2137
Abril	3,3420	3,4917	3,3871	3,5010	3,3616	3,5384	3,4448	-	3,5682
Mayo	- 4,8120	- 4,6697	- 4,7692	- 4,6608	- 4,7935	- 4,6252	- 4,7142	-	- 4,5968
Junio	- 3,5358	- 3,3962	- 3,4938	- 3,3875	- 3,5176	- 3,3525	- 3,4398	-	- 3,3247
Julio	2,2837	2,4366	2,3297	2,4463	2,3036	2,4845	2,3888	-	2,5150
Agosto	- 3,4148	- 3,2703	- 3,3713	- 3,2613	- 3,3959	- 3,2251	- 3,3155	-	- 3,1963
Septiembre	0,6335	0,7791	0,6773	0,7883	0,6525	0,8247	0,7336	-	0,8538
Octubre	- 4,4040	- 4,2610	- 4,3610	- 4,2521	- 4,3854	- 4,2163	- 4,3057	- 4,1430	- 4,1878
Noviembre	0,8784	1,0245	0,9224	-	0,8975	1,0701	0,9788	1,1449	1,0992
Diciembre	- 0,5498	- 0,4010	- 0,5051	-	- 0,5304	- 0,3545	- 0,4476	- 0,2784	- 0,3249

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	- 9,7989	- 19,6545	3,3686
SERIE APV1	- 8,1970	- 16,7758	8,9733
SERIE F	- 9,3195	- 18,7984	5,0252
SERIE G	-	-	-
SERIE H	- 9,3821	- 19,0976	4,3249
SERIE I-APV	- 7,6910	- 15,8557	10,7858
SERIE V	-	-	-
SERIE S	- 6,8565	-	-
SERIE J	- 7,3675	- 15,2647	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	Últimos tres años
SERIE A	10,9263	14,5979	23,2894
SERIE APV1	9,3448	18,7034	29,7619
SERIE F	10,4530	15,8190	25,0488
SERIE G	-	-	-
SERIE H	10,7213	15,1262	23,9413
SERIE I-APV	8,8449	20,0163	-
SERIE V	9,8420	17,4049	27,6393
SERIE S	-	-	-
SERIE J	8,5252	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2019

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	4,8674	4,9165
Febrero	- 2,8674	- 2,8264
Marzo	- 1,1132	- 1,0671
Abril	- 1,9046	- 1,8602
Mayo	- 4,3748	- 4,3302
Junio	1,7681	1,8140
Julio	- 1,9237	- 1,8780
Agosto	- 3,2287	- 3,1836
Septiembre	6,2153	6,2633
Octubre	- 5,9989	- 5,9550
Noviembre	- 4,9689	- 4,9260
Diciembre	3,2323	3,2806

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2018

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	5,1790	5,2281
Febrero	- 5,2057	- 5,1657
Marzo	- 1,4473	- 1,4012
Abril	3,3470	3,3937
Mayo	- 4,9291	- 4,8847
Junio	- 3,6823	- 3,6388
Julio	2,2720	2,3199
Agosto	- 3,5720	- 3,5269
Septiembre	0,5217	0,5672
Octubre	- 4,5215	- 4,4769
Noviembre	0,6550	0,7005
Diciembre	- 0,5202	- 0,4738

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE APV1	- 11,8693	13,4593	20,6452
SERIE I-APV	- 11,3834	14,7142	- 5,1862

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE APV1	- 11,8693	13,4593	20,6452
SERIE I-APV	- 11,3834	14,7142	12,9137

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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.

a) 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	119.585	0,75
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	42.025	0,26
Total	161.610	1,01

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	10.869,5446	363,5777	-	11.233,1223	13.167
Accionistas de la Sociedad Adm.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1	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 F	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	810,1532	27,0909	-	837,2441	1.011
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	44.807,9628	88,4598	44.889,7812	6,6414	8

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	-	874,2191	-	874,2191	961
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	0,0890	107.242,6260	-	107.242,7150	104.446
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	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	42.538,2380	16.756,0168	29.555,5830	29.738,6718	42.016

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	971.128,2177	300.022,4366	1.271.150,6543	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	3.678.900,0409	222.963,5074	1.065.809,2961	2.836.054,2522	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.129.188	3,74
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	128.928	0,43
Total	1.258.116	4,17

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	10.589,2326	15.940,1942	15.659,8822	10.869,5446	14.598
Accionistas de la Sociedad Adm.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	3,7931	3,7931	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1	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 F	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	96,9247	713,2285	-	810,1532	1.115
Accionistas de la Sociedad Admin.	20.171,3901	117,2738	20.288,6639	-	-
Personal clave de la Administración	45.702,8657	1.209,1754	2.104,0783	44.807,9628	61.643

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	2.366.654,2894	53.490,8783	2.420.145,1677	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.076,3755	24,0453	1.100,3318	0,0890	0
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	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	41.441,3329	1.096,9051	-	42.538,2380	67.285

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	996.922,1863	715.464,6998	741.258,6684	971.128,2177	1.113.475
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	437.053,3784	3.350.583,5712	108.736,9087	3.678.900,0409	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	3,21	Incluido
APV1	1,45	Exento
F	2,68	Incluido
G	1,34	Incluido
H	2,98	Incluido
V	2,00	Incluido
I-APV	2,10	Exento
J	1,00	Incluido
S	-	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2019 y 2018 ascendió a M\$ 365.208 y M\$ 577.455 respectivamente, adeudándose M\$ 1.452 y M\$ 5.119 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2019 y 2018.

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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. 3301900025486	Mapfre Cía. de Seguros Generales de Chile SA	Banco Security	13.500	09/01/2019 al 09/01/2020

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	4.500	19	10.521	2	4.069	5.322	-	5.596	5.058	35.087
Gasto Administración	2.099	9	4.907	1	1.896	2.482	-	2.610	2.359	16.363
Total	6.598	28	15.428	3	5.966	7.804	-	8.206	7.417	51.450

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	8.178	20	14.625	-	2.604	5.853	2.049	16.127	6.114	55.570
Gasto Administración	1.846	5	3.300	-	587	1.321	462	3.640	1.380	12.541
Total	10.024	25	17.925	-	3.191	7.174	2.511	19.767	7.494	68.111

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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	1.401,7322	27.602.911	12.218	328
Febrero	1.360,2289	26.382.196	10.087	328
Marzo	1.339,2146	24.090.896	10.338	322
Abril	1.309,8915	22.687.851	9.584	313
Mayo	1.234,0239	18.600.924	9.181	300
Junio	1.258,5428	19.262.079	8.662	293
Julio	1.234,7011	18.114.185	8.551	288
Agosto	1.194,7049	16.687.570	7.790	278
Septiembre	1.268,6724	17.704.181	7.725	280
Octubre	1.191,2795	16.185.534	8.373	273
Noviembre	1.136,7616	15.552.179	6.140	252
Diciembre	1.172,1775	16.226.560	5.616	250
Total			104.265	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.220,1035	27.602.911	13	180
Febrero	1.185,5775	26.382.196	13	179
Marzo	1.169,0083	24.090.896	13	179
Abril	1.145,0670	22.687.851	13	178
Mayo	1.080,3599	18.600.924	12	178
Junio	1.103,4211	19.262.079	12	177
Julio	1.084,1380	18.114.185	12	177
Agosto	1.050,5893	16.687.570	11	177
Septiembre	1.117,2502	17.704.181	11	177
Octubre	1.050,6643	16.185.534	12	176
Noviembre	1.004,0337	15.552.179	11	176
Diciembre	1.036,8630	16.226.560	11	176
Total			144	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.436,5456	27.602.911	19.367	520
Febrero	1.394,5786	26.382.196	17.198	516
Marzo	1.373,6522	24.090.896	17.542	490
Abril	1.344,1606	22.687.851	15.315	467
Mayo	1.266,8780	18.600.924	14.497	461
Junio	1.292,6125	19.262.079	13.566	456
Julio	1.268,6962	18.114.185	13.208	452
Agosto	1.228,1517	16.687.570	12.331	445
Septiembre	1.304,7581	17.704.181	12.087	444
Octubre	1.225,7156	16.185.534	12.811	439
Noviembre	1.170,1315	15.552.179	11.034	418
Diciembre	1.207,1303	16.226.560	11.015	412
Total			169.971	

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.162,0648	27.602.911	-	-
Febrero	1.162,0648	26.382.196	-	-
Marzo	1.162,0648	24.090.896	-	-
Abril	1.162,0648	22.687.851	-	-
Mayo	1.144,2140	18.600.924	1	1
Junio	1.168,7497	19.262.079	1	1
Julio	1.148,4364	18.114.185	1	1
Agosto	1.112,9993	16.687.570	1	1
Septiembre	1.183,7262	17.704.181	1	1
Octubre	1.113,2763	16.185.534	1	1
Noviembre	1.063,9623	15.552.179	1	1
Diciembre	1.098,8471	16.226.560	1	1
Total			8	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.159,5213	27.602.911	3.729	84
Febrero	1.125,3881	26.382.196	3.657	84
Marzo	1.108,2180	24.090.896	3.894	83
Abril	1.084,1577	22.687.851	3.510	82
Mayo	1.021,5640	18.600.924	3.145	79
Junio	1.042,0583	19.262.079	2.489	79
Julio	1.022,5173	18.114.185	2.569	78
Agosto	989,5880	16.687.570	2.396	76
Septiembre	1.051,0547	17.704.181	1.805	76
Octubre	987,7928	16.185.534	1.498	76
Noviembre	943,5257	15.552.179	2.745	79
Diciembre	973,9217	16.226.560	3.154	76
Total			34.591	

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.654,2043	27.602.911	2.578	573
Febrero	1.608,0727	26.382.196	2.361	576
Marzo	1.586,3386	24.090.896	2.523	574
Abril	1.554,5535	22.687.851	2.382	566
Mayo	1.467,3919	18.600.924	2.236	557
Junio	1.499,3915	19.262.079	2.061	555
Julio	1.473,8761	18.114.185	2.120	552
Agosto	1.428,9336	16.687.570	2.020	551
Septiembre	1.520,2864	17.704.181	2.035	548
Octubre	1.430,3479	16.185.534	2.136	546
Noviembre	1.367,4836	15.552.179	1.854	535
Diciembre	1.412,8568	16.226.560	1.894	535
Total			26.200	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.197,9747	27.602.911	1.685	1
Febrero	1.163,5841	26.382.196	1.548	1
Marzo	1.146,7855	24.090.896	1.560	1
Abril	1.122,7919	22.687.851	1.463	1
Mayo	1.058,8484	18.600.924	1.415	1
Junio	1.080,9611	19.262.079	1.415	1
Julio	1.061,5740	18.114.185	1.637	1
Agosto	1.028,2424	16.687.570	1.224	1
Septiembre	1.092,9900	17.704.181	953	1
Octubre	1.027,3698	16.185.534	719	1
Noviembre	981,3289	15.552.179	509	1
Diciembre	1.051,0333	16.226.560	122	-
Total			14.250	-

Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.028,9650	27.602.911	-	4
Febrero	1.000,9608	26.382.196	-	4
Marzo	988,1876	24.090.896	-	4
Abril	969,1043	22.687.851	-	4
Mayo	915,4674	18.600.924	-	4
Junio	936,1234	19.262.079	-	4
Julio	920,8967	18.114.185	-	4
Agosto	893,4987	16.687.570	-	4
Septiembre	951,3240	17.704.181	-	4
Octubre	895,7295	16.185.534	-	4
Noviembre	856,9956	15.552.179	-	4
Diciembre	886,1079	16.226.560	-	4
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	944,6986	27.602.911	1.611	1
Febrero	918,6001	26.382.196	1.445	1
Marzo	906,4540	24.090.896	1.476	1
Abril	888,5471	22.687.851	1.394	1
Mayo	838,9765	18.600.924	1.323	1
Junio	857,5188	19.262.079	1.280	1
Julio	843,1768	18.114.185	1.302	1
Agosto	817,7088	16.687.570	1.242	1
Septiembre	870,2357	17.704.181	1.233	1
Octubre	818,9969	16.185.534	1.289	1
Noviembre	783,2270	15.552.179	1.102	1
Diciembre	809,4550	16.226.560	1.082	1
Total			15.779	

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	1.624,6606	26.202.539	16.170	381
Febrero	1.543,6704	27.364.655	15.815	382
Marzo	1.514,8465	26.299.877	17.870	384
Abril	1.559,1838	29.050.365	17.116	380
Mayo	1.467,7309	24.300.847	17.464	376
Junio	1.414,9577	23.410.735	15.509	364
Julio	1.447,2706	23.798.274	14.879	352
Agosto	1.397,6459	23.664.091	13.947	340
Septiembre	1.405,1736	42.391.058	13.085	331
Octubre	1.342,2221	35.004.700	13.079	325
Noviembre	1.352,3951	33.209.865	12.684	343
Diciembre	1.342,9747	30.851.715	12.653	334
Total			180.271	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.389,4734	26.202.539	16	184
Febrero	1.321,9911	27.364.655	14	184
Marzo	1.299,2475	26.299.877	15	182
Abril	1.339,2112	29.050.365	15	182
Mayo	1.262,5466	24.300.847	15	182
Junio	1.218,9133	23.410.735	14	182
Julio	1.248,6137	23.798.274	14	182
Agosto	1.207,6043	23.664.091	14	181
Septiembre	1.215,8657	42.391.058	13	180
Octubre	1.163,1325	35.004.700	14	180
Noviembre	1.173,6450	33.209.865	13	180
Diciembre	1.167,2136	30.851.715	13	180
Total			170	

Serie F

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.656,2100	26.202.539	18.421	525
Febrero	1.574,2868	27.364.655	15.665	522
Marzo	1.545,5867	26.299.877	16.965	518
Abril	1.591,5171	29.050.365	16.925	517
Mayo	1.498,8423	24.300.847	16.864	500
Junio	1.445,5802	23.410.735	15.062	500
Julio	1.479,2584	23.798.274	15.767	500
Agosto	1.429,1799	23.664.091	16.660	506
Septiembre	1.437,5035	42.391.058	16.799	509
Octubre	1.373,7217	35.004.700	18.123	506
Noviembre	1.384,7360	33.209.865	17.733	516
Diciembre	1.375,7094	30.851.715	18.178	512
Total			203.162	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.374,8342	26.202.539	3.645	2
Febrero	1.308,1735	27.364.655	3.231	2
Marzo	1.285,7874	26.299.877	3.450	2
Abril	1.325,4564	29.050.365	3.385	2
Mayo	1.249,6958	24.300.847	3.386	2
Junio	1.206,6153	23.410.735	2.972	2
Julio	1.236,1325	23.798.274	2.990	2
Agosto	1.195,6447	23.664.091	2.951	1
Septiembre	1.203,9337	42.391.058	2.853	1
Octubre	1.151,8256	35.004.700	2.716	1
Noviembre	1.162,0648	33.209.865	1.096	-
Diciembre	1.162,0648	30.851.715	-	-
Total			32.675	

Serie H

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.340,8427	26.202.539	7.712	96
Febrero	1.274,2259	27.364.655	7.719	99
Marzo	1.250,6774	26.299.877	10.526	95
Abril	1.287,5261	29.050.365	12.656	97
Mayo	1.212,2438	24.300.847	11.504	94
Junio	1.168,8777	23.410.735	7.459	94
Julio	1.195,8044	23.798.274	7.406	92
Agosto	1.155,0276	23.664.091	7.228	91
Septiembre	1.161,4682	42.391.058	6.967	90
Octubre	1.109,6511	35.004.700	7.022	88
Noviembre	1.118,2725	33.209.865	6.735	87
Diciembre	1.110,6997	30.851.715	5.561	83
Total			98.495	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.873,5029	26.202.539	2.605	579
Febrero	1.783,2650	27.364.655	2.295	579
Marzo	1.753,4040	26.299.877	2.558	580
Abril	1.808,1536	29.050.365	2.610	581
Mayo	1.705,4401	24.300.847	2.698	578
Junio	1.647,2447	23.410.735	2.487	575
Julio	1.688,1711	23.798.274	2.518	575
Agosto	1.633,4878	23.664.091	2.505	568
Septiembre	1.645,4069	42.391.058	2.415	569
Octubre	1.574,7798	35.004.700	2.451	568
Noviembre	1.589,7308	33.209.865	2.371	569
Diciembre	1.581,7574	30.851.715	2.431	575
Total			29.944	-

Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.371,7982	26.202.539	2.462	2
Febrero	1.304,6240	27.364.655	2.010	2
Marzo	1.281,5800	26.299.877	2.151	2
Abril	1.320,4024	29.050.365	2.142	2
Mayo	1.244,2328	24.300.847	2.239	2
Junio	1.200,6892	23.410.735	2.179	2
Julio	1.229,3716	23.798.274	2.398	2
Agosto	1.188,4389	23.664.091	2.436	2
Septiembre	1.196,0288	42.391.058	2.179	2
Octubre	1.143,6217	35.004.700	2.128	2
Noviembre	1.153,4360	33.209.865	1.903	1
Diciembre	1.146,5791	30.851.715	1.938	1
Total			26.165	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.020,3937	42.391.058	-	4
Octubre	977,3415	35.004.700	-	4
Noviembre	987,3503	33.209.865	-	4
Diciembre	983,1492	30.851.715	-	4
Total			-	

Serie J

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.066,1984	26.202.539	294	1
Febrero	1.015,1174	27.364.655	329	1
Marzo	998,4161	26.299.877	356	1
Abril	1.029,8876	29.050.365	361	1
Mayo	971,6729	24.300.847	391	1
Junio	938,7865	23.410.735	368	1
Julio	962,3971	23.798.274	367	1
Agosto	931,5002	23.664.091	413	1
Septiembre	938,5672	42.391.058	517	1
Octubre	898,5473	35.004.700	523	1
Noviembre	907,3390	33.209.865	1.089	1
Diciembre	903,0563	30.851.715	1.565	1
Total			6.573	

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el ejercicio 2019 y 2018 es la siguiente:

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	15.619.258	100,00	96,26	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	15.619.258	100,00	96,26	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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	30.404.250	100,00	98,55	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	30.404.250	100,00	98,55	-	-	-

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 SELECTIVO

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

Durante el año 2019 la Sociedad Administradora no tuvo conocimiento de Hechos Relevantes que afecten significativamente la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025486 por UF 10.000, 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.