

# **FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO**

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Security Protección Estratégico

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

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

### Responsabilidad del auditor

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

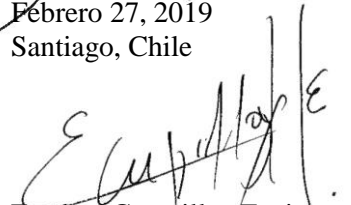
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los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

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

## Opinión

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

  
Febrero 27, 2019  
Santiago, Chile

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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION  
ESTRATEGICO**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

## Estados Financieros

### FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Indice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera .....	2
Estado de Resultados Integrales .....	3
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes.....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7
\$ : Pesos Chilenos	
M\$ : Miles de Pesos Chilenos	
UF : Unidad de Fomento	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.010.327	179.572
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	133.097.923	290.681.573
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	-	1.045.075
Otras cuentas por cobrar	12	18.282	20.735
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>134.126.532</b>	<b>291.926.955</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	6.291.986	2.235.717
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	1.844.010
Rescates por pagar	11	67.701	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	18.216	38.800
Otros documentos y cuentas por pagar	12	9.315	16.737
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>6.387.218</b>	<b>4.135.264</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>127.739.314</b>	<b>287.791.691</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	132.057	411.892
Ingresos por dividendos		262.761	390.091
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(551.735)	697.956
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	415.793	5.499.702
Resultado en venta de instrumentos financieros		61.651	132.017
Otros		4.228	298
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>324.755</b>	<b>7.131.956</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(3.078.916)	(2.418.213)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(50.254)	(37.093)
Otros gastos de operación	22	(148.056)	(65.434)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(3.277.226)</b>	<b>(2.520.740)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>(2.952.471)</b>	<b>4.611.216</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>(2.952.471)</b>	<b>4.611.216</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>(2.952.471)</b>	<b>4.611.216</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(2.952.471)</b>	<b>4.611.216</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Pesos)											
31-12-2018											
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	123.882.241	80.536.010	-	26.867.070	19.284.085	19.415.227	1.686.249	-	16.120.809	287.791.691
Aportes de cuotas		22.318.843	15.125.340	-	501.943	7.434.535	4.952.851	4.464.998	2.458.000	30.827.726	88.084.236
Rescate de cuotas		(114.049.444)	(66.258.553)	-	(27.142.588)	(17.164.583)	(10.762.407)	(5.509.567)	(762.000)	(3.535.000)	(245.184.142)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(91.730.601)	(51.133.213)	-	(26.640.645)	(9.730.048)	(5.809.556)	(1.044.569)	1.696.000	27.292.726	(157.099.906)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.419.438)	(646.850)	-	(38.616)	(278.448)	(206.748)	(4.297)	(228)	(357.846)	(2.952.471)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(1.419.438)	(646.850)	-	(38.616)	(278.448)	(206.748)	(4.297)	(228)	(357.846)	(2.952.471)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	30.732.202	28.755.947	-	187.809	9.275.589	13.398.923	637.383	1.695.772	43.055.689	127.739.314

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



## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
31-12-2017											
(Expresado en Miles de Pesos)											
	Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	17.159.164	4.494.719	-	3.890.228	4.303.619	9.682.620	1.043.313	-	-	40.573.663
Aportes de cuotas		182.801.291	98.106.107	-	25.599.231	23.249.632	22.281.290	2.252.192	-	16.215.000	370.504.743
Rescate de cuotas		(77.647.638)	(23.166.302)	-	(3.445.000)	(8.505.924)	(13.446.226)	(1.686.841)	-	-	(127.897.931)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		105.153.653	74.939.805	-	22.154.231	14.743.708	8.835.064	565.351	-	16.215.000	242.606.812
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.569.424	1.101.486	-	822.611	236.758	897.543	77.585	-	(94.191)	4.611.216
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		1.569.424	1.101.486	-	822.611	236.758	897.543	77.585	-	(94.191)	4.611.216
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	123.882.241	80.536.010	-	26.867.070	19.284.085	19.415.227	1.686.249	-	16.120.809	287.791.691

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO</b>			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
<b>Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:</b>			
Compra de activos financieros	7	(349.322.184)	(1.338.942.640)
Venta/cobro de activos financieros	7	496.421.644	1.127.233.596
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		9.269	2.218
Liquidación de instrumentos financieros derivados		52.750.919	(30.716.641)
Dividendos recibidos		262.761	390.091
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(142.586.125)	(2.309.289)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		100.313.940	-
Otros ingresos de operación		637.999	1.023.591
Otros gastos de operación pagados		(5.827)	(11.896)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>158.482.396</b>	<b>(243.330.970)</b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		88.084.236	370.504.743
Rescates de cuotas en circulación		(245.184.142)	(127.897.931)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(157.099.906)</b>	<b>242.606.812</b>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		1.382.490	(724.158)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		179.572	205.774
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(551.735)	697.956
<b>Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>16</b>	<b>1.010.327</b>	<b>179.572</b>

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Protección Estratégico, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de deuda de Mediano y Largo plazo Extranjero – Derivados

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

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

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

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

### 1.1 Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2018 no hubo modificaciones al Reglamento Interno del fondo.

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

### 2.1 Bases de preparación

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018

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

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

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

#### Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

#### Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

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

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



# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 27 de febrero de 2019.

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

#### Período cubierto

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

#### b) Transacciones y saldos

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

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

#### Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

#### 2.3.2 Pasivos financieros

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

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

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

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

#### 2.3.3 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero.

Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### **2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)**

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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

### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

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

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

### **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.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

### 2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 8 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

**Serie B:** Plan Familia de Fondos.

**Serie I APV:** Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley N° 3.500 del año 1980.

**Serie D:** Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo que desean participar en el mercado de deuda nacional y cuya suma de aportes sea igual o superior a \$3.000.000.000.

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

**Serie H:** La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de 11 CLP 120.000.000 chilenos.

**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.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 2.8 Cuotas en circulación (continuación)

**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.

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

### 2.10 Tributación

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

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

### 2.11 Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía.

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

#### 2.11 Garantías (continuación)

Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

#### 2.12 Reclasificaciones

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros puesto que no afecta los resultados del ejercicio.

Rubro	Saldo Informe	Reclasificación	Saldo Reclasificado
	2017 M\$		2018 M\$
<b>Estados de resultados</b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	288.445.856	2.235.717	290.681.573
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	(2.235.717)	(2.235.717)
<b>Totales</b>	288.445.856	-	288.445.856

### Nota 3 - Cambios Contables

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

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 06 de julio de 2017 y se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).



# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

### 4.1. 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.

### 4.2. Política de Inversiones.

#### 4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

#### 4.2.2 Instrumentos elegibles:

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

#### 4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

#### 4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

- Riesgo de tipo de cambio.

#### 4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, , mediante Norma de Carácter General N° 376, del año 2015, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

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

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

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

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

### 4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
<b>1. Títulos de deuda</b>	
<b>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</b>	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	50	
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25	
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100	
<b>1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.</b>		
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	40	
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	40	
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	40	
<b>2. Instrumentos de Capitalización.</b>		
<b>2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.</b>		
2.1.1 Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100	
2.1.2 Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10	
2.1.3 Acciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100	
<b>2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.</b>		
2.2.1 Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	40	
<b>4.3.2 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial respecto del activo total del Fondo:</b>		
<b>Descripción</b>	<b>%</b>	<b>Máximo</b>
Límite máximo de inversión por emisor.		20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas		30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045		25

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

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

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

#### 4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

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

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

### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

#### 4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

- Valor de la moneda, el valor que el fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda. Estos contratos de derivados, implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado, por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

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

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

#### **4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.**

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

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

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

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

- Bancos nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y corto plazo a lo menos equivalente a B y N-4, respectivamente.
- Sociedades financieras nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos de deuda de largo y de corto plazo B y N-4, respectivamente.
- Corredores de Bolsas nacionales. El fondo contempla realizar las operaciones descritas en este numeral, hasta por el 20% de su patrimonio.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

#### **4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.**

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

### **4.5 Tratamiento de los excesos.**

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

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

a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

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



# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos

### 5.1 Riesgos Financieros.

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

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

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

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

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

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.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero

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

#### 5.2.1 Riesgos de mercado

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

##### 5.2.1. a) Riesgo de precios

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

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	134.126.532	127.436.042	(1.274.360)	(1,0%)
Precio acciones -5%	134.126.532	127.436.042	(6.371.802)	(4,8%)
Precio acciones -10%	134.126.532	127.436.042	(12.743.604)	(9,5%)

#### 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° 02619 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 participe del fondo, a su sola solicitud.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

#### 5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	134.126.532	53.358.821	5.335.882	4,0%
CLP/USD +5%	134.126.532	53.358.821	2.667.941	2,0%
CLP/USD +1%	134.126.532	53.358.821	533.588	0,4%
CLP/USD -1%	134.126.532	53.358.821	(533.588)	(0,4%)
CLP/USD -5%	134.126.532	53.358.821	(2.667.941)	(2,0%)
CLP/USD -10%	134.126.532	53.358.821	(5.335.882)	(4,0%)
CLP/UF +10%	134.126.532	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +5%	134.126.532	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +1%	134.126.532	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -1%	134.126.532	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -5%	134.126.532	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -10%	134.126.532	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +10%	134.126.532	2.023.283	202.328	0,2%
CLP/EUR +5%	134.126.532	2.023.283	101.164	0,1%
CLP/EUR +1%	134.126.532	2.023.283	20.233	0,0%
CLP/EUR -1%	134.126.532	2.023.283	(20.233)	(0,0%)
CLP/EUR -5%	134.126.532	2.023.283	(101.164)	(0,1%)
CLP/EUR -10%	134.126.532	2.023.283	(202.328)	(0,2%)

De acuerdo con la política del Fondo, la administradora observa la exposición al riesgo en el tipo de cambio tanto monetario como no monetario diariamente y la Administración la revisa trimestralmente.

#### 5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo. Las sensibilidades ante variaciones paralelas de tasa de interés son las siguientes:

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo	Impacto sobre activo
-100bps	134.126.532	4.871.600	326.665	0,2%
-50bps	134.126.532	4.871.600	163.332	0,1%
-10bps	134.126.532	4.871.600	32.666	0,0%
-5bps	134.126.532	4.871.600	16.333	0,0%
-1bps	134.126.532	4.871.600	3.267	0,0%
+1bps	134.126.532	4.871.600	- 3.267	0,0%
+5bps	134.126.532	4.871.600	- 16.333	0,0%
+10bps	134.126.532	4.871.600	- 32.666	0,0%
+50bps	134.126.532	4.871.600	- 163.332	-0,1%
+100bps	134.126.532	4.871.600	- 326.665	-0,2%

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

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## **Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)**

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

Actividades de Mitigación.

- El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la Comisión para el Mercado Financiero, ha impartido al respecto.
- La Administradora ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que la Administradora realiza las operaciones por cuenta del Fondo, dichas políticas son revisadas anualmente en el respectivo “Comité de inversiones de la Administradora”. Sin perjuicio de lo anterior, las contrapartes autorizadas, también se encuentran definidas en el respectivo reglamento interno del Fondo.

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	2.419.174	-	9.212.367	-	-	103.713.971	115.345.512
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	11.780.620	11.780.620
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.871.600	-	-	-	-	-	-	4.871.600
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	-	-	-	-	-	-	309.910	309.910
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	790.281	790.281
	4.871.600	2.419.174	-	9.212.367	-	-	116.594.782	133.097.923

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	1.840.346	-	18.063.405	-	-	217.458.161	237.361.912
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	21.829.955	21.829.955
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	14.390.510	-	-	-	-	-	-	14.390.510
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	-	-	-	-	-	20.346	-	20.346
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	13.434.860	13.434.860
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	3.643.990	3.643.990
	14.390.510	1.840.346	-	18.063.405	-	20.346	256.366.966	290.681.573

#### 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.

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

#### Actividades de Mitigación

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

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2018 y 2017.

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

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

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2018 dentro del plazo de 1 a más de 12 meses, al igual como se esperó para el 31 de diciembre de 2017.



## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	115.345.512	115.345.512
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	11.780.620	11.780.620
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	4.871.600	-	4.871.600
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	-	-	-	-	309.910	309.910
Inversiones Financieras	-	-	790.281	-	-	790.281
	-	-	790.281	4.871.600	127.436.042	133.097.923

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	237.361.912	237.361.912
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	21.829.955	21.829.955
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	1.664.221	12.726.289	-	14.390.510
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	-	20.346	-	-	-	20.346
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	13.434.860	13.434.860
Inversiones Financieras	-	-	3.643.990	-	-	3.643.990
	-	20.346	5.308.211	12.726.289	272.626.727	290.681.573

#### 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 PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio en M\$	M\$	127.739.314	287.791.691
Patrimonio UF	UF	4.633.980	10.739.241
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	4.623.980	10.729.241

### 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 PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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 PROTECCION ESTRATEGICO

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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 PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

#### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	115.345.512	-	-	115.345.512
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	11.780.620	-	-	11.780.620
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.871.600	-	-	4.871.600
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	309.910	-	-	309.910
Inversiones Financieras	790.281	-	-	790.281
	133.097.923	-	-	133.097.923

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

#### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	237.361.912	-	-	237.361.912
Otros títulos de capitalización	21.829.955	-	-	21.829.955
Titulos representativos de indices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	14.390.510	-	-	14.390.510
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	20.346	-	-	20.346
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	13.434.860	-	-	13.434.860
Inversiones Financieras	3.643.990	-	-	3.643.990
	290.681.573	-	-	290.681.573

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 PROTECCION ESTRATEGICO

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

## **Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)**

### **5.4 Estimación del valor razonable (continuación)**

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

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

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

### **5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado**

El Fondo Mutuo Security Protección Estratégico, 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.



# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

## **Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)**

### **6.1 Estimaciones contables críticas (continuación)**

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

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

### **6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables**

#### **Moneda funcional**

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	127.126.132	259.191.867
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	1.684.567
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	4.871.600	12.726.289
- Otros instrumentos e inversiones financieras	1.100.191	17.078.850
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>133.097.923</b>	<b>290.681.573</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<b><u>i) Instrumento de capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	90.319.777	25.025.735	115.345.512	86,00	61.987.385	175.374.527	237.361.912	81,31
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	11.780.620	11.780.620	8,78	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	21.829.955	21.829.955	7,48
Subtotal	90.319.777	36.806.355	127.126.132	94,78	61.987.385	197.204.482	259.191.867	88,79
<b><u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u></b>								
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	-	-	-	-	20.346	-	20.346	0,01
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	1.664.221	1.664.221	0,57
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	20.346	1.664.221	1.684.567	0,58

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<b><u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u></b>								
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	-	4.871.600	4.871.600	3,63	-	12.726.289	12.726.289	4,36
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	4.871.600	4.871.600	3,63	-	12.726.289	12.726.289	4,36
<b><u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u></b>								
Derivados	790.281	-	790.281	0,59	3.643.990	-	3.643.990	1,25
Otros	-	309.910	309.910	0,23	-	13.434.860	13.434.860	4,60
Subtotal	790.281	309.910	1.100.191	0,82	3.643.990	13.434.860	17.078.850	5,85
<b>Total</b>	<b>91.110.058</b>	<b>41.987.865</b>	<b>133.097.923</b>	<b>99,23</b>	<b>65.651.721</b>	<b>225.029.852</b>	<b>290.681.573</b>	<b>99,57</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo de inicio al 1 de enero	290.681.573	40.366.997
Intereses y reajustes	132.057	411.892
Diferencias de cambio	(551.735)	697.956
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	415.793	5.499.702
Compras	349.322.184	1.338.942.640
Ventas	(496.421.644)	(1.127.233.596)
Vencimientos	(10.480.305)	-
Otros movimientos	-	31.995.982
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>133.097.923</b>	<b>290.681.573</b>

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

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

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

### Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

#### a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Deudores por venta	-	1.045.075
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.045.075</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(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)	31-12-2018	31-12-2017
Acreeedores por compras	-	1.844.010
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.844.010</b>

### Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo rescates por pagar	67.701	-
<b>Total</b>	<b>67.701</b>	<b>-</b>

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Otras cuentas por cobrar	-	7
Dividendos por cobrar	12.583	15.029
Retencion 4%	5.699	5.699
<b>Total</b>	<b>18.282</b>	<b>20.735</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Comision Renta Fija	-	8
Gastos Operacionales por pagar AGF	9.315	16.729
Inversiones con retencion	-	-
<b>Total</b>	<b>9.315</b>	<b>16.737</b>

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Obligación derivados - Contratos forward	6.291.986	2.235.717
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>6.291.986</b>	<b>2.235.717</b>

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

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

#### b) Otros pasivos

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	127.801	349.302
- Activos financieros a costo amortizado	4.256	62.590
<b>Total</b>	<b>132.057</b>	<b>411.892</b>

### Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Bancos nacionales, en CLP	2.158	21.657
Bancos nacionales, en US\$	1.003.896	6.864
Bancos extranjeros, en US\$	4.273	151.051
<b>Total</b>	<b>1.010.327</b>	<b>179.572</b>

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B, serie D, serie G, Serie H, serie I-APV, Serie V, Serie S y serie J, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación. Para una descripción de las características de las Series, referirse a Nota 2.8.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuotas en circulación y el valor cuota por serie se detallan a continuación:



## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

<b>31-12-2018</b> (Expresado en Miles de Pesos)			
<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
A	17.207.010,9998	1.786,0279	30.732.202
B	19.001.414,8192	1.513,3582	28.755.947
D	0,0000	1.194,5940	-
G	164.621,9671	1.140,8511	187.809
H	8.392.872,2312	1.105,1746	9.275.589
I-APV	7.868.476,2872	1.702,8612	13.398.923
V	576.391,2654	1.105,8170	637.383
S	1.690.510,6219	1.003,1122	1.695.772
J	43.084.937,4183	999,3211	43.055.689
<b>Total</b>	<b>97.986.235,6101</b>		<b>127.739.314</b>

<b>31-12-2017</b> (Expresado en Miles de Pesos)			
<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
A	67.899.113,2988	1.824,5045	123.882.241
B	52.449.960,3489	1.535,4828	80.536.012
D	0,0000	1.194,5940	-
G	23.346.876,3458	1.150,7779	26.867.069
H	17.098.023,4933	1.127,8546	19.284.084
I-APV	11.250.741,3615	1.725,6842	19.415.227
V	1.500.215,3462	1.124,0045	1.686.249
S	0,0000	0,0000	-
J	16.038.252,3809	1.005,1475	16.120.809
<b>Total</b>	<b>189.583.182,5754</b>		<b>287.791.691</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2. El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 30.732.202 (M\$ 123.882.241 al 31 de diciembre de 2017), Serie B es M\$ 28.755.947 (M\$ 80.536.012 al 31 de diciembre de 2017), Serie I-APV es M\$ 13.398.923 (M\$ 19.415.227 al 31 de diciembre de 2017), Serie D M\$ 0 (M\$ 0 al 31 de diciembre de 2017), Serie G M\$ 187.809 (M\$ 26.867.069 al 31 de diciembre de 2017), Serie H M\$ 9.275.589 (M\$ 19.284.084 al 31 de diciembre de 2017), Serie V M\$ 637.383 (M\$ 1.686.249 al 31 de diciembre de 2017), Serie S M\$ 1.695.772 (M\$ 0 al 31 de diciembre de 2017), Serie J M\$ 43.055.689 (M\$ 16.120.809 0 al 31 de diciembre de 2017), a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie D</b>	<b>Serie G</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	67.899.113,2988	52.449.960,3489	-	23.346.876,3458
Cuotas suscritas	12.257.680,9310	9.843.192,6405	-	430.682,8186
Cuotas rescatadas	(62.949.783,2300)	(43.291.738,1702)	-	(23.612.937,1973)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>17.207.010,9998</b>	<b>19.001.414,8192</b>	<b>-</b>	<b>164.621,9671</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

<b>31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)</b>	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	17.098.023,4933	11.250.741,3615	1.500.215,3462	-	16.038.252,3809
Cuotas suscritas	6.592.462,9142	2.874.406,9126	3.980.798,5821	2.444.543,8444	30.562.022,6585
Cuotas rescatadas	(15.297.614,1763)	(6.256.671,9869)	(4.904.622,6629)	(754.033,2225)	(3.515.337,6211)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>8.392.872,2312</b>	<b>7.868.476,2872</b>	<b>576.391,2654</b>	<b>1.690.510,6219</b>	<b>43.084.937,4183</b>

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)</b>	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	9.960.111,9089	3.121.218,1465	-	3.625.686,2779
Cuotas suscritas	100.744.185,5503	64.483.221,9336	-	22.736.376,9013
Cuotas rescatadas	(42.805.184,1604)	(15.154.479,7312)	-	(3.015.186,8334)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>67.899.113,2988</b>	<b>52.449.960,3489</b>	<b>-</b>	<b>23.346.876,3458</b>

<b>31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)</b>	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	4.045.088,1207	5.989.891,4841	987.941,4338	-	-
Cuotas suscritas	20.646.585,5737	13.128.076,3174	2.015.086,4126	-	16.038.252,3809
Cuotas rescatadas	(7.593.650,2011)	(7.867.226,4400)	(1.502.812,5002)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>17.098.023,4933</b>	<b>11.250.741,3615</b>	<b>1.500.215,3462</b>	<b>-</b>	<b>16.038.252,3809</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

El Fondo, en el Ejercicio 2018 y 2017 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	0,6637	0,7219	-	0,7720	0,6723	0,7322	0,7065	-	0,7963
Febrero	- 1,6529	- 1,6016	-	- 1,5574	- 1,6453	- 1,5925	- 1,6152	-	- 1,5359
Marzo	- 0,2077	- 0,1500	-	- 0,1004	- 0,1992	- 0,1398	- 0,1653	-	- 0,0762
Abril	0,5077	0,5639	-	0,6123	0,5160	0,5738	0,5490	-	0,6358
Mayo	- 0,1512	- 0,0935	-	- 0,0439	- 0,1428	- 0,0834	- 0,1088	0,0270	- 0,0197
Junio	- 0,2271	- 0,1714	-	- 0,1233	- 0,2189	- 0,1615	- 0,1861	- 0,0548	- 0,1000
Julio	0,4628	0,5209	-	0,5708	0,4714	0,5311	0,5055	0,6422	0,5952
Agosto	0,7804	0,8386	-	0,8887	0,7889	0,8489	0,8232	0,9603	0,9131
Septiembre	- 0,1953	- 0,1395	-	- 0,0915	- 0,1871	- 0,1297	- 0,1543	- 0,0229	- 0,0681
Octubre	- 1,1847	- 1,1276	-	- 1,0785	- 1,1763	- 1,1175	- 1,1427	- 1,0083	- 1,0545
Noviembre	- 0,3222	- 0,2664	-	- 0,2185	- 0,3140	- 0,2566	- 0,2812	- 0,1499	- 0,1951
Diciembre	- 0,5736	- 0,5161	-	- 0,4667	- 0,5651	- 0,5060	- 0,5313	- 0,3961	- 0,4426

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017									
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	
Enero	0,5247	0,5828	-	0,6328	0,5332	0,5930	0,5674	-	-	
Febrero	1,4690	1,5220	-	1,5675	1,4768	1,5313	1,5079	-	-	
Marzo	1,2827	1,3412	-	1,3915	1,2913	1,3515	1,3257	-	-	
Abril	0,7689	0,8253	-	0,8737	0,7772	0,8352	0,8103	-	-	
Mayo	0,7106	0,7687	-	0,8188	0,7191	0,7790	0,7533	-	-	
Junio	- 0,3028	- 0,2470	-	0,1991	- 0,2946	- 0,2372	- 0,2618	-	-	
Julio	0,9308	0,9891	-	1,0394	0,9394	0,9994	0,9737	-	-	
Agosto	- 0,3599	- 0,3023	-	0,2527	- 0,3514	- 0,2921	- 0,3175	-	-	
Septiembre	0,5491	0,6053	-	0,6537	0,5574	0,6153	0,5905	-	-	
Octubre	0,6461	0,7043	-	0,7543	0,6547	0,7145	0,6889	-	-	
Noviembre	0,2238	0,2798	-	0,3280	0,2320	0,2897	0,2650	-	0,3515	
Diciembre	- 0,6695	- 0,6121	-	0,5627	- 0,6611	- 0,6020	- 0,6273	-	- 0,5386	

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	- 2,1089	3,6708	8,6882
SERIE B	- 1,4409	5,0905	11,3638
SERIE D	-	-	-
SERIE G	- 0,8626	6,3271	13,3321
SERIE H	- 2,0109	3,8783	9,4394
SERIE I-APV	- 1,3225	5,3429	11,7621
SERIE V	- 1,6181	4,7128	10,7609
SERIE S	-	-	-
SERIE J	- 0,5797	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	5,9042	11,0297	13,6202
SERIE B	6,6268	12,9919	17,0171
SERIE D	-	-	3,0074
SERIE G	7,2523	14,3182	-
SERIE H	6,0101	11,6853	-
SERIE I-APV	6,7548	13,2600	17,4311
SERIE V	6,4351	12,5826	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	-	-	-

### b) Rentabilidad real (%)

#### Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,6315
Febrero	- 1,9535
Marzo	- 0,2998
Abril	0,4332
Mayo	- 0,3553
Junio	- 0,4573
Julio	0,3696
Agosto	0,5344
Septiembre	- 0,3848
Octubre	- 1,3866
Noviembre	- 0,6214
Diciembre	- 0,6251

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

#### Ejercicio 2017

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,7068
Febrero	1,2471
Marzo	1,0458
Abril	0,4955
Mayo	0,5158
Junio	- 0,3648
Julio	1,2567
Agosto	- 0,3175
Septiembre	0,4164
Octubre	0,7973
Noviembre	- 0,0713
Diciembre	- 0,8505

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	- 4,0705	0,6890	3,9100

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	4,9615	8,3191	7,9175

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

**31-12-2018**

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	43.763.725	34,26
Accionistas de la Sociedad Administradora	454.911	0,36
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	153.829	0,12
<b>Total</b>	<b>44.372.465</b>	<b>34,74</b>

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	16.369,3850	16.369,3850	-	-
Personas relacionadas		109.531,1638	118.997,1178	205.109,8979	23.418,3837	41.826
Accionistas de la Sociedad Adm.		108.589,1186	-	56.549,1237	52.039,9949	92.945
Personal clave de la Administración		5.057,2326	6.095,8802	11.142,5418	10,5710	19



## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	19.603,3638	19.603,3638	-	-
Personas relacionadas		608.119,7018	23.250,4435	266.748,2929	364.621,8524	551.803
Accionistas de la Sociedad Admin.		656.527,3318	-	417.346,4277	239.180,9041	361.966
Personal clave de la Administración		138.797,8604	47.330,7447	110.572,1067	75.556,4984	114.344

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

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		21.637.520,9725	-	21.637.520,9725	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1.135,8171	-	-	1.135,8171	1.255
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		171.813,7844	-	105.364,4581	66.449,3263	113.154
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		42.784,3503	17.281,4241	36.889,2510	23.176,5234	39.466

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie 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		16.038.252,3809	30.562.022,6585	3.515.337,6211	43.084.937,4183	43.055.687
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2017

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	42.090.184	14,63
Accionistas de la Sociedad Administradora	1.206.208	0,42
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	296.181	0,10
<b>Total</b>	<b>43.592.573</b>	<b>15,15</b>

Tenedor Serie A	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		2.429,9382	25.432,9984	19.551,8022	8.311,1344	15.164
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	323.520,0672	214.930,9486	108.589,1186	198.121
Personal clave de la Administración		1.180,5731	13.700,5453	9.823,8858	5.057,2326	9.227

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		34,8666	498.146,6903	5.533,5008	492.648,0561	756.453
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	656.527,3318	-	656.527,3318	1.008.086
Personal clave de la Administración		14.145,4106	137.825,3220	13.172,8722	138.797,8604	213.122

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

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		3.461.064,3108	21.191.643,4951	3.015.186,8334	21.637.520,9725	24.899.981
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1.135,8171	-	-	1.135,8171	1.281
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		157.770,4292	80.551,0938	66.507,7386	171.813,7844	296.496
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		4.477,5841	38.360,3566	53,5904	42.784,3503	73.832

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie 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		-	16.038.252,3809	-	16.038.252,3809	16.120.809
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(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	2,620%	Incluido
B	1,670%	Incluido
D	1,500%	Incluido
I-APV	1,300%	Exento
G	0,835%	Incluido
H	2,000%	Incluido
V	1,600%	Incluido
J	1,000%	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a M\$ 3.078.916 y M\$ 2.418.213 respectivamente, adeudándose M\$ 18.216 y M\$ 38.800 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 218100219	Seguros Continental S.A.	Banco Security	99.500	10/01/2018 al 09/01/2019



## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2018										
(Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	12.090	11.313	-	74	3.649	5.271	251	667	16.939	50.254
Gasto Administración	47.038	38.653	-	12.756	10.869	12.259	1.633	833	24.015	148.056
<b>Total</b>	<b>59.128</b>	<b>49.966</b>	<b>-</b>	<b>12.830</b>	<b>14.518</b>	<b>17.530</b>	<b>1.884</b>	<b>1.500</b>	<b>40.954</b>	<b>198.310</b>

31-12-2017										
(Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	15.967	10.380	-	3.463	2.486	2.502	217	-	2.078	37.093
Gasto Administración	27.887	17.173	-	7.855	3.760	7.067	738	-	954	65.434
<b>Total</b>	<b>43.854</b>	<b>27.553</b>	<b>-</b>	<b>11.318</b>	<b>6.246</b>	<b>9.569</b>	<b>955</b>	<b>-</b>	<b>3.032</b>	<b>102.527</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del Ejercicio 2018 y 2017 se presenta en cuadros adjuntos:

#### Ejercicio 2018

##### Serie A

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.836,6143	310.564.260	214.557	2.961
Febrero	1.806,2573	299.261.736	185.071	2.888
Marzo	1.802,5060	278.217.980	191.553	2.782
Abril	1.811,6574	241.213.426	144.665	2.555
Mayo	1.808,9176	227.620.691	130.689	2.438
Junio	1.804,8088	199.094.093	106.176	2.095
Julio	1.813,1622	183.774.541	92.674	1.990
Agosto	1.827,3116	172.753.399	83.187	1.848
Septiembre	1.823,7427	158.758.947	73.622	1.813
Octubre	1.802,1373	154.560.267	71.971	1.744
Noviembre	1.796,3312	143.632.868	63.551	1.680
Diciembre	1.786,0279	134.126.532	57.559	1.572
<b>Total</b>			1.415.275	

##### Serie B

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.546,5673	310.564.260	97.050	926
Febrero	1.521,7979	299.261.736	89.120	909
Marzo	1.519,5148	278.217.980	95.423	882
Abril	1.528,0831	241.213.426	79.992	804
Mayo	1.526,6539	227.620.691	75.131	756
Junio	1.524,0376	199.094.093	63.443	670
Julio	1.531,9758	183.774.541	59.719	652
Agosto	1.544,8230	172.753.399	56.509	607
Septiembre	1.542,6683	158.758.947	44.786	587
Octubre	1.525,2733	154.560.267	40.278	559
Noviembre	1.521,2097	143.632.868	37.272	544
Diciembre	1.513,3582	134.126.532	36.386	517
<b>Total</b>			775.109	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie D

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero		310.564.260	-	-
Febrero		299.261.736	-	-
Marzo		278.217.980	-	-
Abril		241.213.426	-	-
Mayo		227.620.691	-	-
Junio		199.094.093	-	-
Julio		183.774.541	-	-
Agosto		172.753.399	-	-
Septiembre		158.758.947	-	-
Octubre		154.560.267	-	-
Noviembre		143.632.868	-	-
Diciembre		134.126.532	-	-
Total			-	

#### Serie G

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.159,6614	310.564.260	19.071	4
Febrero	1.141,6008	299.261.736	17.230	4
Marzo	1.140,4550	278.217.980	18.712	5
Abril	1.147,4375	241.213.426	15.908	5
Mayo	1.146,9337	227.620.691	15.773	5
Junio	1.145,5191	199.094.093	14.057	4
Julio	1.152,0582	183.774.541	12.768	2
Agosto	1.162,2967	172.753.399	12.356	2
Septiembre	1.161,2335	158.758.947	12.031	2
Octubre	1.148,7099	154.560.267	11.621	2
Noviembre	1.146,2005	143.632.868	1.918	1
Diciembre	1.140,8511	134.126.532	133	1
Total			151.578	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.135,4370	310.564.260	34.334	50
Febrero	1.116,7554	299.261.736	32.423	49
Marzo	1.114,5308	278.217.980	35.847	49
Abril	1.120,2816	241.213.426	34.232	48
Mayo	1.118,6823	227.620.691	32.179	46
Junio	1.116,2330	199.094.093	25.402	32
Julio	1.121,4945	183.774.541	21.185	29
Agosto	1.130,3425	172.753.399	20.158	22
Septiembre	1.128,2278	158.758.947	18.362	23
Octubre	1.114,9566	154.560.267	18.477	20
Noviembre	1.111,4557	143.632.868	16.528	20
Diciembre	1.105,1746	134.126.532	16.235	18
<b>Total</b>			305.362	-

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.738,3190	310.564.260	21.594	690
Febrero	1.710,6363	299.261.736	19.099	682
Marzo	1.708,2441	278.217.980	20.931	704
Abril	1.718,0461	241.213.426	19.979	675
Mayo	1.716,6139	227.620.691	19.842	669
Junio	1.713,8411	199.094.093	17.462	652
Julio	1.722,9434	183.774.541	17.784	650
Agosto	1.737,5691	172.753.399	17.260	641
Septiembre	1.735,3163	158.758.947	16.384	643
Octubre	1.715,9243	154.560.267	16.701	640
Noviembre	1.711,5213	143.632.868	15.538	667
Diciembre	1.702,8612	134.126.532	15.162	660
<b>Total</b>			217.736	-

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.131,9458	310.564.260	4.588	4
Febrero	1.113,6630	299.261.736	4.417	4
Marzo	1.111,8223	278.217.980	4.765	3
Abril	1.117,9264	241.213.426	3.938	2
Mayo	1.116,7099	227.620.691	3.879	3
Junio	1.114,6314	199.094.093	4.082	3
Julio	1.120,2659	183.774.541	4.232	3
Agosto	1.129,4880	172.753.399	3.755	1
Septiembre	1.127,7453	158.758.947	856	1
Octubre	1.114,8588	154.560.267	877	1
Noviembre	1.111,7239	143.632.868	844	1
Diciembre	1.105,8170	134.126.532	866	1
<b>Total</b>			37.099	

#### Serie S

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.003,2643	241.213.426	-	1
Mayo	1.003,5353	227.620.691	-	1
Junio	1.002,9855	199.094.093	-	1
Julio	1.009,4263	183.774.541	-	1
Agosto	1.019,1197	172.753.399	-	1
Septiembre	1.018,8868	158.758.947	-	1
Octubre	1.008,6133	154.560.267	-	1
Noviembre	1.007,1012	143.632.868	-	1
Diciembre	1.003,1122	134.126.532	-	1
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie J

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.013,1519	310.564.260	11.257	1
Febrero	997,5912	299.261.736	13.039	1
Marzo	996,8312	278.217.980	14.497	1
Abril	1.003,1692	241.213.426	14.041	1
Mayo	1.002,9719	227.620.691	14.582	1
Junio	1.001,9694	199.094.093	14.103	1
Julio	1.007,9329	183.774.541	14.537	1
Agosto	1.017,1366	172.753.399	14.006	1
Septiembre	1.016,4441	158.758.947	13.384	1
Octubre	1.005,7259	154.560.267	13.730	1
Noviembre	1.003,7636	143.632.868	19.082	1
Diciembre	999,3211	134.126.532	20.499	1
<b>Total</b>			176.757	

#### Ejercicio 2017

##### Serie A

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.731,8276	42.852.632	30.754	844
Febrero	1.757,2682	43.838.234	26.654	858
Marzo	1.779,8087	52.630.854	31.527	948
Abril	1.793,4938	64.285.014	37.596	1.066
Mayo	1.806,2378	135.083.419	53.566	1.463
Junio	1.800,7690	153.993.602	99.666	1.821
Julio	1.817,5312	182.862.830	117.740	2.020
Agosto	1.810,9906	197.429.536	144.044	2.190
Septiembre	1.820,9351	210.471.780	139.322	2.273
Octubre	1.832,7003	254.833.375	189.340	2.693
Noviembre	1.836,8015	294.973.597	206.640	2.876
Diciembre	1.824,5045	291.926.955	231.509	2.979
<b>Total</b>			1.308.359	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie B

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.448,4447	42.852.632	6.116	153
Febrero	1.470,4894	43.838.234	5.774	158
Marzo	1.490,2116	52.630.854	7.047	216
Abril	1.502,5098	64.285.014	10.876	246
Mayo	1.514,0601	135.083.419	16.203	395
Junio	1.510,3199	153.993.602	36.234	519
Julio	1.525,2591	182.862.830	51.987	614
Agosto	1.520,6485	197.429.536	66.939	711
Septiembre	1.529,8537	210.471.780	66.499	725
Octubre	1.540,6279	254.833.375	80.525	804
Noviembre	1.544,9389	294.973.597	89.866	875
Diciembre	1.535,4828	291.926.955	100.789	890
<b>Total</b>			538.853	

#### Serie D

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.194,5940	42.852.632	-	-
Febrero	1.194,5940	43.838.234	-	-
Marzo	1.194,5940	52.630.854	-	-
Abril	1.194,5940	64.285.014	-	-
Mayo	1.194,5940	135.083.419	-	-
Junio	1.194,5940	153.993.602	-	-
Julio	1.194,5940	182.862.830	-	-
Agosto	1.194,5940	197.429.536	-	-
Septiembre	1.194,5940	210.471.780	-	-
Octubre	1.194,5940	254.833.375	-	-
Noviembre	1.194,5940	294.973.597	-	-
Diciembre	1.194,5940	291.926.955	-	-
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie G

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.079,7524	42.852.632	3.036	2
Febrero	1.096,6777	43.838.234	2.922	2
Marzo	1.111,9383	52.630.854	3.543	2
Abril	1.121,6536	64.285.014	5.593	2
Mayo	1.130,8378	135.083.419	12.654	2
Junio	1.128,5867	153.993.602	16.772	2
Julio	1.140,3167	182.862.830	18.023	2
Agosto	1.137,4346	197.429.536	17.873	2
Septiembre	1.144,8703	210.471.780	17.115	2
Octubre	1.153,5063	254.833.375	19.179	3
Noviembre	1.157,2900	294.973.597	19.627	3
Diciembre	1.150,7779	291.926.955	20.183	3
<b>Total</b>			156.520	

#### Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.069,5853	42.852.632	7.101	10
Febrero	1.085,3808	43.838.234	5.902	10
Marzo	1.099,3963	52.630.854	6.507	10
Abril	1.107,9408	64.285.014	7.019	9
Mayo	1.115,9080	135.083.419	7.513	12
Junio	1.112,6207	153.993.602	13.493	21
Julio	1.123,0730	182.862.830	13.393	24
Agosto	1.119,1264	197.429.536	15.033	27
Septiembre	1.125,3643	210.471.780	15.821	27
Octubre	1.132,7317	254.833.375	18.181	32
Noviembre	1.135,3600	294.973.597	20.443	45
Diciembre	1.127,8546	291.926.955	32.874	44
<b>Total</b>			163.280	-



## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.626,0792	42.852.632	11.199	494
Febrero	1.650,9793	43.838.234	10.898	496
Marzo	1.673,2927	52.630.854	12.389	500
Abril	1.687,2679	64.285.014	12.823	529
Mayo	1.700,4120	135.083.419	17.780	558
Junio	1.696,3787	153.993.602	21.978	596
Julio	1.713,3329	182.862.830	22.754	581
Agosto	1.708,3277	197.429.536	20.315	590
Septiembre	1.718,8387	210.471.780	22.559	618
Octubre	1.731,1198	254.833.375	21.399	617
Noviembre	1.736,1350	294.973.597	20.835	634
Diciembre	1.725,6842	291.926.955	22.293	656
<b>Total</b>			217.222	-

#### Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.062,0389	42.852.632	1.426	2
Febrero	1.078,0537	43.838.234	1.298	2
Marzo	1.092,3454	52.630.854	1.455	2
Abril	1.101,1969	64.285.014	1.421	2
Mayo	1.109,4927	135.083.419	1.619	2
Junio	1.106,5883	153.993.602	1.943	2
Julio	1.117,3633	182.862.830	2.009	2
Agosto	1.113,8155	197.429.536	2.033	2
Septiembre	1.120,3921	210.471.780	2.764	3
Octubre	1.128,1102	254.833.375	3.028	3
Noviembre	1.131,0995	294.973.597	3.923	3
Diciembre	1.124,0045	291.926.955	3.895	2
<b>Total</b>			26.814	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie S

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

#### Serie J

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.007,0508	254.833.375	1	1
Noviembre	1.010,5910	294.973.597	689	1
Diciembre	1.005,1475	291.926.955	6.475	1
<b>Total</b>			7.165	

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	90.319.777	99,13	67,34	41.677.955	99,26	31,07
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	790.281	0,87	0,59	309.910	0,74	0,23
<b>Totales</b>	<b>91.110.058</b>	<b>100,00</b>	<b>67,93</b>	<b>41.987.865</b>	<b>100,00</b>	<b>31,30</b>

## FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	62.007.731	97,78	21,40	211.594.992	94,03	73,04
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	3.643.990	2,22	0,49	13.434.860	5,97	4,64
<b>Totales</b>	<b>65.651.721</b>	<b>100,00</b>	<b>21,89</b>	<b>225.029.852</b>	<b>100,00</b>	<b>77,68</b>

### Nota 25 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

# FONDO MUTUO SECURITY PROTECCION ESTRATEGICO

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

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

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

## **Nota 28 - Sanciones**

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

## **Nota 29 - Hechos Relevantes**

La Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

## **Nota 30 - Hechos Posteriores**

El 10 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 219100226 por UF 51.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.