

# **FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO**

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 Selectivo

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Security Selectivo (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 Selectivo, 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

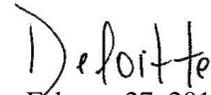
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

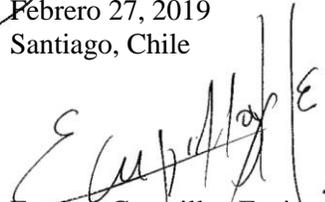
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 Selectivo 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 SELECTIVO**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

## Estados Financieros

### FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

31 de diciembre de 2018 y 2017

#### Indice

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

\$ : Pesos Chilenos

M\$ : Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	20.673	18.849
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	30.404.250	24.679.555
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	426.334	-
Otras cuentas por cobrar	12	458	292
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>30.851.715</b>	<b>24.698.696</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	56.448	-
Rescates por pagar	11	588.743	14.446
Remuneraciones sociedad administradora	20	5.119	4.770
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5.565	3.020
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>655.875</b>	<b>22.236</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>30.195.840</b>	<b>24.676.460</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(expresado en miles 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	972	459
Ingresos por dividendos		728.460	600.846
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1	(1)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(2.830.123)	5.195.865
Resultado en venta de instrumentos financieros		(134.530)	(281.373)
Otros		3.417	5.375
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>(2.231.803)</b>	<b>5.521.171</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(577.455)	(534.307)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(55.570)	(34.677)
Otros gastos de operación	22	(12.541)	(13.535)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(645.566)</b>	<b>(582.519)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>(2.877.369)</b>	<b>4.938.652</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>(2.877.369)</b>	<b>4.938.652</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>(2.877.369)</b>	<b>4.938.652</b>
Distribución de beneficios		(728.460)	(600.846)
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>(3.605.829)</b>	<b>4.337.806</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(expresado en miles de pesos)

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO</b>											
<b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>											
											<b>31-12-2018</b>
	Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	5.487.829	12.245	8.059.159	3.101.189	2.954.934	3.316.820	1.301.395	-	442.889	24.676.460
Aportes de cuotas		3.450.316	334	4.578.792	69.165	4.482.441	682.837	895.665	18.044.830	3.102.386	35.306.766
Rescate de cuotas		(3.661.555)	(246)	(3.693.653)	(2.861.240)	(5.557.521)	(424.568)	(911.141)	(8.971.633)	(100.000)	(26.181.557)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(211.239)	88	885.139	(2.792.075)	(1.075.080)	258.269	(15.476)	9.073.197	3.002.386	9.125.209
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(673.308)	(1.135)	(801.317)	(239.949)	(363.403)	(305.056)	(138.694)	(260.159)	(94.348)	(2.877.369)
Distribución de beneficios	18	(159.465)	(315)	(196.194)	(69.165)	(101.638)	(89.430)	(33.750)	(49.830)	(28.673)	(728.460)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(159.465)	(315)	(196.194)	(69.165)	(101.638)	(89.430)	(33.750)	(49.830)	(28.673)	(728.460)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(832.773)	(1.450)	(997.511)	(309.114)	(465.041)	(394.486)	(172.444)	(309.989)	(123.021)	(3.605.829)
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>4.443.817</b>	<b>10.883</b>	<b>7.946.787</b>	<b>-</b>	<b>1.414.813</b>	<b>3.180.603</b>	<b>1.113.475</b>	<b>8.763.208</b>	<b>3.322.254</b>	<b>30.195.840</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(expresado en miles de pesos)

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO</b>											
<b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>											<b>31-12-2017</b>
	Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	2.383.236	10.341	4.280.627	2.602.743	720.111	2.985.188	1.710.536	-	-	14.692.782
Aportes de cuotas		9.259.004	359	9.055.375	1.793.681	3.853.655	942.678	1.816.863	-	438.510	27.160.125
Rescate de cuotas		(6.941.592)	(1.173)	(6.604.342)	(1.975.210)	(1.899.196)	(1.439.290)	(2.653.450)	-	-	(21.514.253)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		2.317.412	(814)	2.451.033	(181.529)	1.954.459	(496.612)	(836.587)	-	438.510	5.645.872
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		937.322	3.000	1.498.455	769.294	337.047	914.188	474.457	-	4.889	4.938.652
Distribución de beneficios	18	(150.141)	(282)	(170.956)	(89.319)	(56.683)	(85.944)	(47.011)	-	(510)	(600.846)
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		(150.141)	(282)	(170.956)	(89.319)	(56.683)	(85.944)	(47.011)	-	(510)	(600.846)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		787.181	2.718	1.327.499	679.975	280.364	828.244	427.446	-	4.379	4.337.806
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>5.487.829</b>	<b>12.245</b>	<b>8.059.159</b>	<b>3.101.189</b>	<b>2.954.934</b>	<b>3.316.820</b>	<b>1.301.395</b>	<b>-</b>	<b>442.889</b>	<b>24.676.460</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Estados de Flujo de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(expresado 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	(69.737.256)	(104.481.042)
Venta/cobro de activos financieros	7	69.760.391	99.408.858
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		57	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(47.014)	(16.573)
Dividendos recibidos		728.460	600.846
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(64.047.309)	(531.225)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		54.965.421	-
Otros ingresos de operación		850	19.249
Otros gastos de operación pagados		(18.526)	(30.453)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>(8.394.926)</b>	<b>(5.030.340)</b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		35.306.766	27.160.125
Rescates de cuotas en circulación		(26.181.557)	(21.514.253)
Otros		(728.460)	(600.846)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>8.396.749</b>	<b>5.045.026</b>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		1.823	14.686
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		18.849	4.164
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		1	(1)
<b>Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>16</b>	<b>20.673</b>	<b>18.849</b>

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

## Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Selectivo, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N° 604 de fecha 27 de diciembre de 2006, e inició sus operaciones el día 28 de diciembre de 2006.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 90% de su cartera en instrumentos de capitalización.

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 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.

## 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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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.

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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:**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos 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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

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

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

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

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

### **Período cubierto**

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

## **2.2 Conversión de moneda extranjera**

### **Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El Fondo está dirigido a personas naturales y jurídicas que posean la categoría de Inversionista Calificado la cual se encuentra definida en la norma de carácter general N° 119 de la Comisión para el Mercado Financiero, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, cuyo interés sea invertir en cuotas de Fondos Mutuos con un portafolio compuesto principalmente por acciones de sociedades anónimas nacionales, con un horizonte de inversión de largo plazo. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

#### Transacciones y saldos

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

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

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

#### 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 SELECTIVO

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)

#### Pasivos financieros

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

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

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

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

#### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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.

#### 2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado**

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 2.8 Cuotas en circulación

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

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

**Serie APV1:** Plan de APV y Depósitos Convenidos..

**Serie F:** Plan Familia de Fondos

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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.

## 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 del Fondo, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, según Resolución Exenta N° 604, de fecha 27 de diciembre de 2006, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 15 de julio de 2015, y se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3150 piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 90% de su cartera en instrumentos de capitalización.

### 4.2. Política de Inversiones.

#### 4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

#### 4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, al menos el 90% de las inversiones serán efectuadas en instrumentos de capitalización.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

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

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, , mediante Norma de Carácter General N° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
<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.	10
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	10
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	10
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	10
<b>2. Instrumentos de Capitalización.</b>	
<b>2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.</b>	
2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100
2.1.2 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF) con transacción bursátil.	100
<b>3. Otros instrumentos.</b>	
<b>3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.</b>	
3.1.1 Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero .	10

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley Nº 18.045.	10

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

- f) La inversión en cuotas de propia emisión no podrá superar el plazo de 1 año corrido contado desde la fecha de su adquisición.

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

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

El fondo contempla invertir hasta un 10% de su activo en cuotas de otros fondos nacionales.

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

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

#### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

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

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

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

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

- Monedas.
- Tasas de interés.

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

- Instrumentos de deuda nacionales.
- Acciones.
- Cuotas de fondos nacionales.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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.

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

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

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

- Acciones nacionales.

El fondo podrá actuar como:

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

Descripción	% Máximo
Instrumentos que podrán ser sujeto de préstamo	80
Instrumentos que podrán ser enterados en garantía a favor de los prestamistas.	50
Posiciones cortas que se podrán mantener.	50

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

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.
- Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.
- Acciones nacionales.
- Cuotas de fondos nacionales.

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

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

#### 4.5 Tratamiento de los excesos.

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

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 SELECTIVO

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 Administradora General de Fondos Security S.A., en adelante “La Administradora”, de acuerdo a la circular N° 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 15 de Febrero de 2008.

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

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

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

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

### **5.2 Gestión de riesgo financiero**

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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%	30.851.715	30.404.250	(304.043)	(1,0%)
Precio acciones -5%	30.851.715	30.404.250	(1.520.213)	(4,9%)
Precio acciones -10%	30.851.715	30.404.250	(3.040.425)	(9,9%)

#### Actividades de Mitigación

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

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo.

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito.

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un fondo.

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

- ✓ Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Actividades de Mitigación.

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	12.549.240	6.753.600	2.920.921	2.210.040	95.753	24.529.554
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-		-
Cuotas de fondos mutuos	-	150.001	-	-	-	-		150.001
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-		-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-		-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-		-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-		-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-		-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-		-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-		-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-		-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-		-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-		-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-		-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-		-
	-	150.001	12.549.240	6.753.600	2.920.921	2.210.040		24.679.555

# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

#### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

Actividades de Mitigación:

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	30.154.251	30.154.251
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	249.999	249.999
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	30.404.250	30.404.250

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017	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	-	-	-	-	24.529.554	24.529.554
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	150.001	150.001
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	24.679.555	24.679.555

#### 5.3 Gestión de riesgo de capital

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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\$	30.195.840	24.676.460
Patrimonio UF	UF	1.095.410	920.827
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	1.085.410	910.827

#### 5.4 Estimación del valor razonable

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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 SELECTIVO

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 SELECTIVO

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



# FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 Selectivo, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

## **Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas**

### **6.1 Estimaciones contables críticas**

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

##### Moneda funcional

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	30.404.250	24.679.555
- 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 activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>30.404.250</b>	<b>24.679.555</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 SELECTIVO

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	30.154.251	-	30.154.251	97,74	24.529.554	-	24.529.554	99,32
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	249.999	-	249.999	0,81	150.001	-	150.001	0,61
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>30.404.250</b>	<b>-</b>	<b>30.404.250</b>	<b>98,55</b>	<b>24.679.555</b>	<b>-</b>	<b>24.679.555</b>	<b>99,92</b>
<b><u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor 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 titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u></b>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>30.404.250</b>	-	<b>30.404.250</b>	<b>98,55</b>	<b>24.679.555</b>	-	<b>24.679.555</b>	<b>99,92</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	24.679.555	14.692.226
Intereses y reajustes	972	459
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(2.830.123)	5.195.865
Compras	69.737.256	104.481.042
Ventas	(69.760.391)	(99.408.858)
Vencimientos		
Otros movimientos	8.576.981	(281.179)
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>30.404.250</b>	<b>24.679.555</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	426.334	-
<b>Total</b>	<b>426.334</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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
Acreedores por compras	56.448	-
<b>Total</b>	<b>56.448</b>	<b>-</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	588.743	14.446
<b>Total</b>	<b>588.743</b>	<b>14.446</b>

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Otros	458	292
Dividendos por cobrar	-	-
Retencion 4%	-	-
<b>Total</b>	<b>458</b>	<b>292</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 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	4.610	1.179
Gastos Operacionales por pagar AGF	955	1.841
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>5.565</b>	<b>3.020</b>

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

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

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

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

#### b) Otros pasivos

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

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad 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	58	-
- Activos financieros a costo amortizado	914	459
<b>Total</b>	<b>972</b>	<b>459</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### 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	20.673	18.849
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
<b>Total</b>	<b>20.673</b>	<b>18.849</b>

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie APV1, serie F, serie G, serie H, serie I-APV, serie V, serie V y serie J, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre 2018 Y 2017, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	3.308.935,6241	1.342,9747	4.443.817
APV1	9.324,0613	1.167,2136	10.883
F	5.776.500,9397	1.375,7094	7.946.787
G	0,0000	0,0000	-
H	1.273.802,9399	1.110,6997	1.414.813
I-APV	2.010.803,4383	1.581,7574	3.180.603
V	971.128,2177	1.146,5791	1.113.475
S	8.913.405,9037	983,1492	8.763.208
J	3.678.900,0409	903,0563	3.322.254
<b>Total</b>	<b>25.942.801,1656</b>		<b>30.195.840</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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>31-12-2017</b> <b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota  MUS\$	MUS\$
A	3.545.959,7079	1.547,6287	5.487.829
APV1	9.265,0642	1.321,6153	12.245
F	5.110.529,5251	1.576,9715	8.059.159
G	2.371.720,9755	1.307,5691	3.101.189
H	2.313.933,0170	1.277,0179	2.954.934
I-APV	1.862.154,2744	1.781,1738	3.316.820
V	996.922,1863	1.305,4126	1.301.395
S	0,0000	1.000,0000	-
J	437.053,3784	1.013,3533	442.889
<b>Total</b>	<b>16.647.538,1288</b>		<b>24.676.460</b>

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 5.487.829, para la Serie APV1 M\$ 12.245, para la Serie F M\$ 8.059.159, para la Serie G M\$ 3.101.189, para la Serie H M\$ 2.954.934, para la Serie V M\$ 1.306.395 para la Serie I-APV M\$ 3.316.820, para la Serie S M\$ 0, y para la serie J M\$ 442.889 al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre 2018, el movimiento de cuotas de las distintas series del es:

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

Al 31 de diciembre 2017, el movimiento de cuotas de las distintas series del es:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	1.932.588,1951	9.993,6518	3.424.711,9025	2.545.230,1351	709.316,1813
Cuotas suscritas	6.372.626,8601	64,0977	6.106.353,9984	1.421.590,7156	3.206.378,6995
Cuotas rescatadas	(4.865.422,2221)	(1.029,7625)	(4.539.652,7028)	(1.671.037,4318)	(1.650.268,6759)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	106.166,8748	237,0772	119.116,3270	75.937,5566	48.506,8121
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>3.545.959,7079</b>	<b>9.265,0642</b>	<b>5.110.529,5251</b>	<b>2.371.720,9755</b>	<b>2.313.933,0170</b>

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	2.152.468,6520	1.664.479,3836	-	-
Cuotas suscritas	524.255,8169	1.532.500,7532	-	436.526,8082
Cuotas rescatadas	(868.414,1828)	(2.239.952,5494)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	53.843,9883	39.894,5989	-	526,5702
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>1.862.154,2744</b>	<b>996.922,1863</b>	<b>-</b>	<b>437.053,3784</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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



## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

Durante el año 2017, el Fondo, ha distribuido los siguientes beneficios a los partícipes:

Fecha de Distribucion	Emisor	Monto Distribuido M\$
06-01-2017	CCU	1.331
09-01-2017	Colbun	3.929
12-01-2017	ILC	4.238
18-01-2017	Aguas-A	1.395
26-01-2017	Andina	5.389
27-01-2017	EnelChile	5.058
27-01-2017	ENELGXCH	8.687
27-01-2017	Enelam	10.261
23-03-2017	SM-CHILE	5.552
23-03-2017	Chile	31.461
27-03-2017	Itaucorp	132
28-03-2017	BCI	30.742
31-03-2017	Concha y Toro	630
26-04-2017	Salfacorp	7.682
26-04-2017	CCU	12.063
27-04-2017	Bsantander	41.130
27-04-2017	CAP	14.478
02-05-2017	Sonda	270
04-05-2017	Parauco	18.649
08-05-2017	Aesgener	43.359
09-05-2017	Colbun	11.836
09-05-2017	Falabella	16.160
10-05-2017	CMPC	926
11-05-2017	Copec	17.563
11-05-2017	SQM-B	5.594
17-05-2017	Cencosud	23.283
18-05-2017	ECL	7.668
18-05-2017	LAN	7.023
19-05-2017	Embonor-B	2.033
22-05-2017	Aguas-A	24.354
23-05-2017	Concha y Toro	9.894
25-05-2017	Entel	5.754
26-05-2017	Enelchile	32.429
26-05-2017	ENELGXCH	36.369
26-05-2017	Enelam	45.106
30-05-2017	Andina-B	1.795
	<b>Sub- Total</b>	<b>494.223</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 (continuación)

Fecha de Distribucion	Emisor	Monto Distribuido M\$
15-06-2017	SQM-B	11.192
31-08-2017	Andina-B	6.885
05-09-2017	Sonda	689
14-09-2017	SQM-B	14.252
21-09-2017	SK	378
22-09-2017	Oro Blanco	400
27-09-2017	Aesgener	2.894
29-09-2017	Concha y Toro	470
19-10-2017	ILC	1.626
26-10-2017	Andina-B	6.935
03-11-2017	Security	7.034
13-11-2017	Cencosud	7.746
24-11-2017	Forus	660
28-11-2017	Aesgener	945
28-11-2017	Falabella	9.847
14-12-2017	SQM-B	14.223
14-12-2017	Cap	4.281
19-12-2017	SK	451
20-12-2017	Oro Blanco	278
20-12-2017	Colbun	1.649
21-12-2017	Copec	13.413
29-12-2017	Concha y Toro	375
	<b>Sub - Total</b>	<b>106.623</b>
	<b>Total</b>	<b>600.846</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad Nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018								
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	5,1269	5,2842	5,1742	5,2940	5,1474	5,3333	5,2350	-	5,3646
Febrero	- 4,9851	- 4,8567	- 4,9464	- 4,8486	- 4,9683	- 4,8165	- 4,8968	-	- 4,7909
Marzo	- 1,4366	- 1,2892	- 1,3922	- 1,2800	- 1,4174	- 1,2431	- 1,3353	-	- 1,2137
Abril	3,3420	3,4917	3,3871	3,5010	3,3616	3,5384	3,4448	-	3,5682
Mayo	- 4,8120	- 4,6697	- 4,7692	- 4,6608	- 4,7935	- 4,6252	- 4,7142	-	- 4,5968
Junio	- 3,5358	- 3,3962	- 3,4938	- 3,3875	- 3,5176	- 3,3525	- 3,4398	-	- 3,3247
Julio	2,2837	2,4366	2,3297	2,4463	2,3036	2,4845	2,3888	-	2,5150
Agosto	- 3,4148	- 3,2703	- 3,3713	- 3,2613	- 3,3959	- 3,2251	- 3,3155	-	- 3,1963
Septiembre	0,6335	0,7791	0,6773	0,7883	0,6525	0,8247	0,7336	-	0,8538
Octubre	- 4,4040	- 4,2610	- 4,3610	- 4,2521	- 4,3854	- 4,2163	- 4,3057	- 4,1430	- 4,1878
Noviembre	0,8784	1,0245	0,9224	-	0,8975	1,0701	0,9788	1,1449	1,0992
Diciembre	- 0,5498	- 0,4010	- 0,5051	-	- 0,5304	- 0,3545	- 0,4476	- 0,2784	- 0,3249

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	1,3499	1,5005	1,3949	1,5104	1,3690	1,5483	1,4533	-	-
Febrero	4,9734	5,1155	5,0165	5,1245	4,9923	5,1600	5,0713	-	-
Marzo	9,7061	9,8706	9,7555	9,8805	9,7276	9,9216	9,8187	-	-
Abril	- 0,8788	- 0,7351	- 0,8355	- 0,7262	- 0,8599	- 0,6903	- 0,7795	-	-
Mayo	- 0,0019	0,1473	0,0426	0,1564	0,0171	0,1938	0,1000	-	-
Junio	- 2,7983	- 2,6573	- 2,7555	- 2,6484	- 2,7795	- 2,6132	- 2,7008	-	-
Julio	6,0499	6,2080	6,0973	6,2181	6,0702	6,2578	6,1588	-	-
Agosto	1,0287	1,1800	1,0746	1,1897	1,0488	1,2275	1,1329	-	-
Septiembre	3,3394	3,4885	3,3841	3,4980	3,3586	3,5355	3,4418	-	-
Octubre	4,3018	4,4583	4,3487	4,4680	4,3224	4,5071	4,4091	-	-
Noviembre	- 10,4751	- 10,3455	- 10,4362	- 10,3378	- 10,4581	- 10,3049	- 10,3860	-	- 10,3762
Diciembre	10,6641	10,8297	10,7142	10,8404	10,6857	10,8809	10,7779	-	10,7442

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	- 10,9263	14,5979	23,2894
SERIE APV1	- 9,3448	18,7034	29,7619
SERIE F	- 10,4530	15,8190	25,0488
SERIE G	-	-	-
SERIE H	- 10,7213	15,1262	23,9413
SERIE I-APV	- 8,8449	20,0163	-
SERIE V	- 9,8420	17,4049	27,6393
SERIE S	-	-	-
SERIE J	- 8,5252	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	Últimos tres años
SERIE A	28,6557	38,4130	35,0299
SERIE APV1	30,9394	43,1378	-
SERIE F	29,3387	39,6459	36,1522
SERIE G	31,0837	43,4541	-
SERIE H	28,9514	38,8252	-
SERIE I-APV	31,6613	-	-
SERIE V	30,2214	41,5729	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	-	-	-

### b) Rentabilidad Real (%)

#### Ejercicio 2018

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	Serie
	APV1	I-APV
Enero	1,3403	1,6632
Febrero	4,8212	4,8656
Marzo	9,1726	9,5900
Abril	- 1,3513	- 1,0248
Mayo	- 1,2575	- 0,0679
Junio	- 2,8279	- 2,7377
Julio	6,4787	6,5285
Agosto	1,1270	1,2018
Septiembre	3,2082	3,3308
Octubre	4,5108	4,5930
Noviembre	- 10,7648	- 10,6278
Diciembre	10,3829	10,6036

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

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	25,5813	29,2642	-
SERIE I-APV	115,7920	123,5117	104,1091

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

**31-12-2018**

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.129.188	3,74
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	128.928	0,43
<b>Total</b>	<b>1.258.116</b>	<b>4,17</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		10.589,2326	15.940,1942	15.659,8822	10.869,5446	14.598
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	3,7931	3,7931	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie APV1	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		96,9247	713,2285	-	810,1532	1.115
Accionistas de la Sociedad Admin.		20.171,3901	117,2738	20.288,6639	-	-
Personal clave de la Administración		45.702,8657	1.209,1754	2.104,0783	44.807,9628	61.643

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		2.366.654,2894	53.490,8783	2.420.145,1677	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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		1.076,3755	24,0453	1.100,3318	0,0890	0
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		41.441,3329	1.096,9051	-	42.538,2380	67.285

Tenedor Serie V	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		996.922,1863	715.464,6998	741.258,6684	971.128,2177	1.113.475
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		437.053,3784	3.350.583,5712	108.736,9087	3.678.900,0409	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 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	4.413.874	17,89
Accionistas de la Sociedad Administradora	31.810	0,13
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	145.886	0,59
<b>Total</b>	<b>4.591.570</b>	<b>18,61</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		-	10.589,2326	-	10.589,2326	16.388
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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 APV1	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie F	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		94,5459	2,3788	-	96,9247	153
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	20.171,3901	-	20.171,3901	31.810
Personal clave de la Administración		8.258,9629	47.004,4468	9.560,5440	45.702,8657	72.072

Tenedor Serie G	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		2.485.897,4651	1.011.277,0422	1.130.520,2179	2.366.654,2894	3.094.564
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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		1.049,9719	26,4036	-	1.076,3755	1.375
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		13.171,9625	28.269,3704	-	41.441,3329	73.814

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		1.664.479,3836	1.572.395,3521	2.239.952,5494	996.922,1863	1.301.395
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	437.053,3784	-	437.053,3784	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

### Remuneración por Administración

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a M\$ 577.455 y M\$ 534.307 respectivamente, adeudándose M\$ 5.119 y M\$ 4.770 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. y a Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

### Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° del D.L. N° 1.328 - Artículo 226 Ley N° 18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 218100232	Seguros Continental S.A.	Banco Security	10.000	10/01/2018 al 09/01/2019

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

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

31-12-2017										
(Expresado en Miles de Pesos)										
	Serie A	Serie APV1	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transacción	7.712	17	11.325	4.358	4.152	4.661	1.829	-	622	34.677
Gasto Administración	3.010	7	4.420	1.701	1.621	1.819	714	-	243	13.535
<b>Total</b>	<b>10.722</b>	<b>24</b>	<b>15.745</b>	<b>6.059</b>	<b>5.773</b>	<b>6.480</b>	<b>2.543</b>	<b>-</b>	<b>865</b>	<b>48.212</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 23 - Información Estadística

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

#### Ejercicio 2018

##### Serie A

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.624,6606	26.202.539	16.170	381
Febrero	1.543,6704	27.364.655	15.815	382
Marzo	1.514,8465	26.299.877	17.870	384
Abril	1.559,1838	29.050.365	17.116	380
Mayo	1.467,7309	24.300.847	17.464	376
Junio	1.414,9577	23.410.735	15.509	364
Julio	1.447,2706	23.798.274	14.879	352
Agosto	1.397,6459	23.664.091	13.947	340
Septiembre	1.405,1736	42.391.058	13.085	331
Octubre	1.342,2221	35.004.700	13.079	325
Noviembre	1.352,3951	33.209.865	12.684	343
Diciembre	1.342,9747	30.851.715	12.653	334
<b>Total</b>			180.271	

##### Serie APV1

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie F

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

#### Serie G

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.374,8342	26.202.539	3.645	2
Febrero	1.308,1735	27.364.655	3.231	2
Marzo	1.285,7874	26.299.877	3.450	2
Abril	1.325,4564	29.050.365	3.385	2
Mayo	1.249,6958	24.300.847	3.386	2
Junio	1.206,6153	23.410.735	2.972	2
Julio	1.236,1325	23.798.274	2.990	2
Agosto	1.195,6447	23.664.091	2.951	1
Septiembre	1.203,9337	42.391.058	2.853	1
Octubre	1.151,8256	35.004.700	2.716	1
Noviembre	1.162,0648	33.209.865	1.096	-
Diciembre	-	30.851.715	-	-
<b>Total</b>			32.675	

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.340,8427	26.202.539	7.712	96
Febrero	1.274,2259	27.364.655	7.719	99
Marzo	1.250,6774	26.299.877	10.526	95
Abril	1.287,5261	29.050.365	12.656	97
Mayo	1.212,2438	24.300.847	11.504	94
Junio	1.168,8777	23.410.735	7.459	94
Julio	1.195,8044	23.798.274	7.406	92
Agosto	1.155,0276	23.664.091	7.228	91
Septiembre	1.161,4682	42.391.058	6.967	90
Octubre	1.109,6511	35.004.700	7.022	88
Noviembre	1.118,2725	33.209.865	6.735	87
Diciembre	1.110,6997	30.851.715	5.561	83
<b>Total</b>			98.495	

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

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.371,7982	26.202.539	2.462	2
Febrero	1.304,6240	27.364.655	2.010	2
Marzo	1.281,5800	26.299.877	2.151	2
Abril	1.320,4024	29.050.365	2.142	2
Mayo	1.244,2328	24.300.847	2.239	2
Junio	1.200,6892	23.410.735	2.179	2
Julio	1.229,3716	23.798.274	2.398	2
Agosto	1.188,4389	23.664.091	2.436	2
Septiembre	1.196,0288	42.391.058	2.179	2
Octubre	1.143,6217	35.004.700	2.128	2
Noviembre	1.153,4360	33.209.865	1.903	1
Diciembre	1.146,5791	30.851.715	1.938	1
<b>Total</b>			26.165	-

#### 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	1.020,3937	42.391.058	-	4
Octubre	977,3415	35.004.700	-	4
Noviembre	987,3503	33.209.865	-	4
Diciembre	983,1492	30.851.715	-	4
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.066,1984	26.202.539	294	1
Febrero	1.015,1174	27.364.655	329	1
Marzo	998,4161	26.299.877	356	1
Abril	1.029,8876	29.050.365	361	1
Mayo	971,6729	24.300.847	391	1
Junio	938,7865	23.410.735	368	1
Julio	962,3971	23.798.274	367	1
Agosto	931,5002	23.664.091	413	1
Septiembre	938,5672	42.391.058	517	1
Octubre	898,5473	35.004.700	523	1
Noviembre	907,3390	33.209.865	1.089	1
Diciembre	903,0563	30.851.715	1.565	1
<b>Total</b>			6.573	

#### 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	1.246,4361	14.612.850	6.762	270
Febrero	1.308,4309	16.021.923	6.516	274
Marzo	1.430,6315	24.131.614	10.206	339
Abril	1.414,0234	27.375.863	16.410	373
Mayo	1.397,8054	26.480.844	20.457	396
Junio	1.358,0506	21.979.814	16.672	357
Julio	1.440,2060	25.144.433	16.277	371
Agosto	1.454,6314	25.795.483	16.030	365
Septiembre	1.502,0973	27.120.574	14.856	361
Octubre	1.566,2206	27.308.383	16.245	376
Noviembre	1.400,6413	21.708.306	14.467	342
Diciembre	1.547,6287	24.698.696	13.079	364
<b>Total</b>			167.977	

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie APV1

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.047,4034	14.612.850	13	192
Febrero	1.100,9830	16.021.923	12	190
Marzo	1.205,6084	24.131.614	14	189
Abril	1.193,3366	27.375.863	14	189
Mayo	1.181,4158	26.480.844	14	188
Junio	1.149,4769	21.979.814	13	187
Julio	1.220,8382	25.144.433	14	187
Agosto	1.234,9109	25.795.483	14	185
Septiembre	1.277,0533	27.120.574	14	185
Octubre	1.333,5627	27.308.383	15	184
Noviembre	1.194,3065	21.708.306	14	183
Diciembre	1.321,6153	24.698.696	14	184
<b>Total</b>			164	

#### Serie F

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.263,9232	14.612.850	9.970	530
Febrero	1.327,3276	16.021.923	9.852	563
Marzo	1.451,9464	24.131.614	12.670	574
Abril	1.435,7159	27.375.863	15.471	588
Mayo	1.419,8882	26.480.844	16.538	598
Junio	1.380,1069	21.979.814	14.999	590
Julio	1.464,2555	25.144.433	16.806	550
Agosto	1.479,5874	25.795.483	18.783	557
Septiembre	1.528,5331	27.120.574	19.206	558
Octubre	1.594,5026	27.308.383	21.183	551
Noviembre	1.426,5549	21.708.306	18.514	536
Diciembre	1.576,9715	24.698.696	16.911	549
<b>Total</b>			190.903	

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	1.035,2279	14.612.850	2.999	2
Febrero	1.088,2777	16.021.923	2.782	2
Marzo	1.191,8084	24.131.614	3.406	3
Abril	1.179,7848	27.375.863	4.315	8
Mayo	1.168,1073	26.480.844	4.637	7
Junio	1.136,6311	21.979.814	3.670	4
Julio	1.207,3075	25.144.433	3.780	4
Agosto	1.221,3384	25.795.483	3.767	3
Septiembre	1.263,1315	27.120.574	3.724	3
Octubre	1.319,1473	27.308.383	3.985	3
Noviembre	1.181,5032	21.708.306	3.701	2
Diciembre	1.307,5691	24.698.696	3.501	2
<b>Total</b>			44.269	

#### Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.026,3276	14.612.850	1.851	99
Febrero	1.077,5650	16.021.923	1.728	99
Marzo	1.178,4338	24.131.614	2.470	101
Abril	1.164,9738	27.375.863	5.956	104
Mayo	1.151,8373	26.480.844	6.834	102
Junio	1.119,2895	21.979.814	5.519	102
Julio	1.187,2327	25.144.433	5.977	102
Agosto	1.199,3585	25.795.483	6.312	100
Septiembre	1.238,7284	27.120.574	6.466	100
Octubre	1.291,8615	27.308.383	7.550	100
Noviembre	1.155,5060	21.708.306	6.995	97
Diciembre	1.277,0179	24.698.696	6.979	96
<b>Total</b>			64.637	

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	2.667,2307	29.225.700	2.265	587
Febrero	2.739,7037	32.043.847	2.087	583
Marzo	2.880,8188	48.263.227	2.534	596
Abril	2.865,0735	54.751.726	2.672	594
Mayo	2.849,8061	52.961.688	2.750	591
Junio	2.807,5982	43.959.628	2.505	586
Julio	2.904,2738	50.288.866	2.615	589
Agosto	2.923,9724	51.590.966	2.672	587
Septiembre	2.981,4413	54.241.147	2.652	587
Octubre	3.058,3322	54.616.765	2.780	580
Noviembre	2.871,5526	43.416.611	2.314	574
Diciembre	3.043,8810	49.397.392	2.347	583
<b>Total</b>			<b>30.194</b>	<b>-</b>

#### Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.039,7810	14.612.850	2.557	2
Febrero	1.092,5109	16.021.923	2.627	2
Marzo	1.195,7741	24.131.614	3.585	2
Abril	1.183,0684	27.375.863	3.566	2
Mayo	1.170,7022	26.480.844	3.398	2
Junio	1.138,5384	21.979.814	2.568	2
Julio	1.208,6557	25.144.433	3.025	2
Agosto	1.222,0173	25.795.483	3.479	2
Septiembre	1.263,1481	27.120.574	3.268	2
Octubre	1.318,4256	27.308.383	3.310	2
Noviembre	1.180,2162	21.708.306	2.506	2
Diciembre	1.305,4126	24.698.696	2.109	2
<b>Total</b>			<b>35.998</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie S

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

#### Serie J

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.020,9786	27.308.383	1	1
Noviembre	915,0396	21.708.306	47	1
Diciembre	1.013,3533	24.698.696	118	1
Total			165	

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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

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

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

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	30.404.250	100,00	98,55	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>30.404.250</b>	<b>100,00</b>	<b>98,55</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO

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	24.679.555	100,00	99,92	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>24.679.555</b>	<b>100,00</b>	<b>99,92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 25 - Excesos de Inversión

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

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

## **FONDO MUTUO SECURITY SELECTIVO**

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**

Durante el año 2018 la Sociedad Administradora no tuvo conocimiento de Hechos Relevantes que afecten significativamente la presentación de los Estados Financieros.

### **Nota 30 - Hechos Posteriores**

El 10 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025486 por UF 13.500, 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.