

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor


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

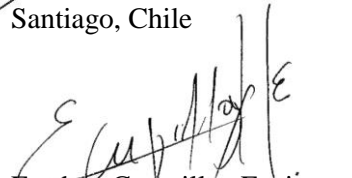
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los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

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

Opinión

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


Febrero 27, 2019
Santiago, Chile


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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO
ESTRATEGICO**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	5
Estados de Flujo de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	8

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

UF : Unidad de Fomento

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Situación Financiera
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
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	2.342.767	256.549
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	77.897.099	98.221.846
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	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	17.672	19.356
Otros activos	14	-	-
Total Activo		80.257.538	98.497.751
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	13	2.693.532	232.227
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	1.967.200
Rescates por pagar	11	1.366.108	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	11.629	11.105
Otros documentos y cuentas por pagar	12	5.571	4.102
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		4.076.840	2.214.634
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		76.180.698	96.283.117

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	110.782	276.801
Ingresos por dividendos		190.787	201.648
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(85.673)	138.337
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(728.582)	2.266.759
Resultado en venta de instrumentos financieros		168.769	59.997
Otros		2.301	163
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(341.616)	2.943.705
GASTOS			
Comisión de administración	20	(1.349.550)	(743.701)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(25.356)	(23.008)
Otros gastos de operación	22	(64.005)	(23.282)
Total gastos de operación		(1.438.911)	(789.991)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(1.780.527)	2.153.714
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(1.780.527)	2.153.714
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.780.527)	2.153.714
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(1.780.527)	2.153.714

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO												
(Expresado en Miles de Pesos)												31-12-2018
Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	19.045.324	18.211.950	-	-	2.754.684	13.281.659	530.776	2.992.749	-	39.465.975	96.283.117
Aportes de cuotas		11.828.722	6.584.488	-	-	3.804.741	4.247.078	1.348.484	960.438	2.690.150	1.506.025	32.970.126
Rescate de cuotas		(12.350.052)	(13.538.880)	-	-	(2.770.068)	(9.001.534)	(1.616.521)	(1.642.060)	(1.053.903)	(9.319.000)	(51.292.018)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(521.330)	(6.954.392)	-	-	1.034.673	(4.754.456)	(268.037)	(681.622)	1.636.247	(7.812.975)	(18.321.892)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(656.250)	(318.458)	-	-	(123.193)	(205.018)	(17.712)	(121.774)	(8.423)	(329.699)	(1.780.527)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(656.250)	(318.458)	-	-	(123.193)	(205.018)	(17.712)	(121.774)	(8.423)	(329.699)	(1.780.527)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	17.867.744	10.939.100	-	-	3.666.164	8.322.185	245.027	2.189.353	1.627.824	31.323.301	76.180.698

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO												
(Expresado en Miles de Pesos)												31-12-2017
Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	6.390.392	2.174.401	1.210.505	-	1.195.231	4.742.233	99.269	3.207.922	-	-	19.019.953
Aportes de cuotas		19.912.237	18.301.100	6.884.000	-	2.555.663	12.883.179	536.458	829.301	-	39.723.505	101.625.443
Rescate de cuotas		(8.018.011)	(2.697.405)	(8.417.505)	-	(1.108.013)	(4.897.865)	(127.096)	(1.250.098)	-	-	(26.515.993)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		11.894.226	15.603.695	(1.533.505)	-	1.447.650	7.985.314	409.362	(420.797)	-	39.723.505	75.109.450
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		760.706	433.854	323.000	-	111.803	554.112	22.145	205.624	-	(257.530)	2.153.714
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		760.706	433.854	323.000	-	111.803	554.112	22.145	205.624	-	(257.530)	2.153.714
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	19.045.324	18.211.950	-	-	2.754.684	13.281.659	530.776	2.992.749	-	39.465.975	96.283.117

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(275.905.353)	(492.919.372)
Venta/cobro de activos financieros	7	295.088.326	420.174.059
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.041	750
Liquidación de instrumentos financieros derivados		1.355.276	(1.453.032)
Dividendos recibidos		190.787	201.648
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(129.302.549)	(888.312)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		127.529.812	-
Otros ingresos de operación		1.538.659	-
Otros gastos de operación pagados		(2.216)	(385.081)
Flujo neto originado por actividades de la operación		20.493.783	(75.269.340)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		32.970.126	101.625.443
Rescates de cuotas en circulación		(51.292.018)	(26.515.993)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(18.321.892)	75.109.450
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		2.171.891	(159.890)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		256.549	278.102
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(85.673)	138.337
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	2.342.767	256.549

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security EQUILIBRIO ESTRATEGICO, en adelante el Fondo, es un es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero y Derivados.

El objetivo del fondo es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión, mediante la inversión en instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, sin restricción de plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.

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

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

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

1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2018, no se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos 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)	Períodos 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.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

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. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Pasivos financieros

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

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

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

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

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.7 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 9 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: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 10.000.000.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.12 Reclasificaciones

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

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

Rubro	Saldo Informe	Reclasificación	Saldo Reclasificado
	2017		2018
	M\$		M\$
Estados de resultados			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	97.989.619	232.227	98.221.846
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	(232.227)	(232.227)
Totales	97.989.619	-	97.989.619

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 el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora.

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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

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

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

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.

1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	100
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	100
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	100

2. Instrumentos de Capitalización.

2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.

2.1.1 Acciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	60
2.1.2 Acciones de Sociedades Anónimas Abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	60

2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.

2.2.1 Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	60
---	----

3. Otros instrumentos.

3.1 Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

3.1.1 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	60
---	----

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- 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.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

- Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

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

4.5 Tratamiento de los excesos.

La Administradora tomará todos los resguardos e implementará actividades como por ejemplo, el monitoreo y control periódico de las inversiones, reportes al directorio y otras que estime necesarias, con el objeto de asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en la política de inversión del fondo. Los excesos de inversión que se produzcan por las inversiones realizadas con los recursos del fondo, en virtud de lo dispuesto en las políticas de inversión contenidas en este reglamento, deberán eliminarse en la forma y plazos que a continuación se detallan:

a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros.

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

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

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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%	80.257.538	75.636.884	(756.369)	(0,9%)
Precio acciones -5%	80.257.538	75.636.884	(3.781.844)	(4,7%)
Precio acciones -10%	80.257.538	75.636.884	(7.563.688)	(9,4%)

Actividades de Mitigación

- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero, o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD +10%	80.257.538	38.488.499	3.848.850	4,8%
CLP/USD +5%	80.257.538	38.488.499	1.924.425	2,4%
CLP/USD +1%	80.257.538	38.488.499	384.885	0,5%
CLP/USD -1%	80.257.538	38.488.499	(384.885)	(0,5%)
CLP/USD -5%	80.257.538	38.488.499	(1.924.425)	(2,4%)
CLP/USD -10%	80.257.538	38.488.499	(3.848.850)	(4,8%)
CLP/UF +10%	80.257.538	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +5%	80.257.538	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF +1%	80.257.538	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -1%	80.257.538	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -5%	80.257.538	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/UF -10%	80.257.538	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/EUR +10%	80.257.538	2.703.229	270.323	0,3%
CLP/EUR +5%	80.257.538	2.703.229	135.161	0,2%
CLP/EUR +1%	80.257.538	2.703.229	27.032	0,0%
CLP/EUR -1%	80.257.538	2.703.229	(27.032)	(0,0%)
CLP/EUR -5%	80.257.538	2.703.229	(135.161)	(0,2%)
CLP/EUR -10%	80.257.538	2.703.229	(270.323)	(0,3%)

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. Riesgo de tipo de interés

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	80.257.538	2.059.370	69.678	0,1%
-50bps	80.257.538	2.059.370	34.839	0,0%
-10bps	80.257.538	2.059.370	6.968	0,0%
-5bps	80.257.538	2.059.370	3.484	0,0%
-1bps	80.257.538	2.059.370	697	0,0%
+1bps	80.257.538	2.059.370	- 697	0,0%
+5bps	80.257.538	2.059.370	- 3.484	0,0%
+10bps	80.257.538	2.059.370	- 6.968	0,0%
+50bps	80.257.538	2.059.370	- 34.839	0,0%
+100bps	80.257.538	2.059.370	- 69.678	-0,1%

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Actividades de Mitigación.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	159.727	-	2.634.838	-	-	56.726.898	59.521.463
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	15.423.167	15.423.167
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.811.561	-	-	-	-	-	-	1.811.561
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	247.809	-	-	-	-	247.809
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	692.254	692.254
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	200.845	200.845
	1.811.561	159.727	247.809	2.634.838	-	-	73.043.164	77.897.099

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2017	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	10.800.043	-	1.362.882	-	-	50.654.411	62.817.336
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	27.454.472	27.454.472
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.033.293	-	-	-	-	-	502.099	2.535.392
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	250.115	-	-	-	-	-	250.115
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	61.039	-	61.039
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	4.411.907	4.411.907
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	691.585	691.585
	2.033.293	11.050.158	-	1.362.882	-	61.039	83.714.474	98.221.846

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	59.521.463	59.521.463
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	15.423.167	15.423.167
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	1.811.561	-	1.811.561
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	247.809	-	247.809
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	692.254	-	-	692.254
Inversiones Financieras	-	158.079	42.766	-	-	200.845
	-	-	735.020	2.059.370	74.944.630	77.897.099

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	62.817.336	62.817.336
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	27.454.472	27.454.472
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	203.405	2.331.987	-	2.535.392
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	250.115	-	250.115
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	61.039	-	-	-	61.039
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	4.411.907	4.411.907
Inversiones Financieras	-	-	691.585	-	-	691.585
	-	61.039	894.990	2.582.102	94.683.715	98.221.846

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

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

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

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio en M\$	M\$	76.180.698	96.283.117
Patrimonio UF	UF	2.763.596	3.592.903
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	2.753.596	3.582.903

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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

El Fondo emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, como proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte.

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	59.521.463	-	-	59.521.463
Otros títulos de	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	15.423.167	-	-	15.423.167
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.811.561	-	-	1.811.561
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	247.809	-	-	247.809
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	692.254	-	-	692.254
Inversiones Financieras	200.845	-	-	200.845
	77.897.099	-	-	77.897.099

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	62.817.336	-	-	62.817.336
Otros títulos de	27.454.472	-	-	27.454.472
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	2.535.392	-	-	2.535.392
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	250.115	-	-	250.115
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	61.039	-	-	61.039
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	4.411.907	-	-	4.411.907
Inversiones Financieras	691.585	-	-	691.585
	98.221.846	-	-	98.221.846

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

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.

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	74.944.630	90.271.808
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	264.444
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	2.059.370	2.582.102
- Otros instrumentos e inversiones financieras	893.099	5.103.492
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	77.897.099	98.221.846
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
inicio Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Intrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	41.363.013	18.158.450	59.521.463	74,16	24.196.638	38.620.698	62.817.336	63,78
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	15.423.167	15.423.167	19,22	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	27.454.472	27.454.472	27,87
Subtotal	41.363.013	33.581.617	74.944.630	93,38	24.196.638	66.075.170	90.271.808	91,65
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	61.039	-	61.039	0,06
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	203.405	203.405	0,21
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	61.039	203.405	264.444	0,27

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	247.809	-	247.809	0,31	250.115	-	250.115	0,25
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	-	1.811.561	1.811.561	2,26	502.099	1.829.888	2.331.987	2,37
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	247.809	1.811.561	2.059.370	2,57	752.214	1.829.888	2.582.102	2,62
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	200.845	-	200.845	0,25	691.585	-	691.585	0,70
Otros	-	692.254	692.254	0,86	-	4.411.907	4.411.907	4,48
Subtotal	200.845	692.254	893.099	1,11	691.585	4.411.907	5.103.492	5,18
Total	41.811.667	36.085.432	77.897.099	97,06	25.701.476	72.520.370	98.221.846	99,72

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo de inicio al 1 de enero	98.221.846	18.737.609
Intereses y reajustes	110.782	276.801
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(728.582)	2.266.759
Compras	275.905.353	492.919.372
Ventas	(295.088.326)	(420.174.059)
Vencimientos		
Otros movimientos	(523.974)	4.195.364
Saldo Final al 31 de diciembre	77.897.099	98.221.846

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 activos financieros a Costo Amortizado.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Acreeedores por compras	-	1.967.200
Total	-	1.967.200

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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	1.366.108	-

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Otros	-	2
Dividendos por cobrar	12.748	14.431
Retencion 4%	4.924	4.923
Total	17.672	19.356

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	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	5.571	4.102
Inversiones con retencion	-	-
Total	5.571	4.102

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2018	31-12-2017
Obligación derivados	2.693.532	232.227
Otros	-	-
Total	2.693.532	232.227

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otras cuentas por cobrar

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

(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	105.493	256.063
- Activos financieros a costo amortizado	5.289	20.738
Total	110.782	276.801

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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	212.488	93.422
Bancos nacionales, en US\$	459.202	143.439
Bancos extranjeros, en US\$	1.671.077	19.688
Total	2.342.767	256.549

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre 2018, 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	10.094.675,9418	1.770,0166	17.867.744
B	6.720.172,9439	1.627,8004	10.939.100
D	0,0000	1.173,6533	-
G	0,0000	0,0000	-
H	3.209.587,1685	1.142,2540	3.666.164
I-APV	4.387.143,9070	1.896,9484	8.322.185
V	212.090,0157	1.155,2962	245.027
N	2.038.554,4507	1.073,9731	2.189.353
S	1.634.790,7460	995,7384	1.627.824
J	31.385.169,9726	998,0287	31.323.301
Total	59.682.185,1462		76.180.698

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	10.446.182,1516	1.823,1851	19.045.324
B	10.917.344,6528	1.668,1666	18.211.950
D	0,0000	1.173,6533	-
G	0,0000	0,0000	-
H	2.345.043,1238	1.174,6835	2.754.683
I-APV	6.849.271,5637	1.939,1345	13.281.659
V	448.311,3215	1.183,9448	530.776
N	2.658.681,4875	1.125,6516	2.992.749
S	0,0000	1.000,0000	-
J	39.052.879,3748	1.010,5779	39.465.977
Total	72.717.713,6757		96.283.117

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor 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 intenta invertir las suscripciones recibidas en conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 17.867.744, para la Serie B M\$ 10.939.100, para la Serie G M\$ 0, para la Serie D M\$ 0, para la Serie H M\$ 3.666.164, para la Serie I-APV M\$ 8.322.185, para la Serie V M\$ 245.027, para la Serie N M\$ 2.189.353, para la serie J M\$ 31.323.301 y para la Serie S M\$ 1.627.824 al 31 de diciembre de 2018.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 19.045.324, para la Serie B M\$ 18.211.950, para la Serie G M\$ 0, para la Serie D M\$ 0, para la Serie H M\$ 2.754.683, para la Serie I-APV M\$ 13.281.659, para la Serie V M\$ 530.776, para la Serie N M\$ 2.992.749, para la serie J M\$ 39.465.977 y para la Serie S M\$ 0 al 31 de diciembre de 2017.

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	10.446.182,1516	10.917.344,6528	-	-	2.345.043,1238
Cuotas suscritas	6.436.230,3468	3.912.561,9268	-	-	3.217.911,9099
Cuotas rescatadas	(6.787.736,5566)	(8.109.733,6357)	-	-	(2.353.367,8652)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	10.094.675,9418	6.720.172,9439	-	-	3.209.587,1685

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	6.849.271,5637	448.311,3215	2.658.681,4875	-	39.052.879,3748
Cuotas suscritas	2.193.235,1809	1.125.361,5940	855.718,9832	2.669.752,5968	1.484.112,3762
Cuotas rescatadas	(4.655.362,8376)	(1.361.582,8998)	(1.475.846,0200)	(1.034.961,8508)	(9.151.821,7784)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	4.387.143,9070	212.090,0157	2.038.554,4507	1.634.790,7460	31.385.169,9726

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	3.823.844,4115	1.429.283,7037	1.139.575,2688	-	1.111.806,6267
Cuotas suscritas	11.096.533,3858	11.114.664,5647	6.044.955,7741	-	2.204.001,7463
Cuotas rescatadas	(4.474.195,6457)	(1.626.603,6156)	(7.184.531,0429)	-	(970.765,2492)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	10.446.182,1516	10.917.344,6528	0,0000	-	2.345.043,1238

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	2.688.310,3397	91.939,8021	3.055.383,7983	-	-
Cuotas suscritas	6.761.199,6235	467.682,9218	742.645,0202	-	39.052.879,3699
Cuotas rescatadas	(2.600.238,3995)	(111.311,4024)	(1.139.347,3310)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	6.849.271,5637	448.311,3215	2.658.681,4875	-	39.052.879,3699

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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 B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J
Enero	2,1528	2,1971	-	-	2,1667	2,2188	2,1971	2,0020	-	2,3013
Febrero	- 3,0199	- 2,9819	-	-	- 3,0080	- 2,9633	- 2,9819	- 3,1492	-	- 2,8926
Marzo	- 0,5709	- 0,5278	-	-	- 0,5573	- 0,5067	- 0,5278	- 0,7177	-	- 0,4264
Abril	0,9888	1,0312	-	-	1,0021	1,0519	1,0312	0,8445	-	1,1309
Mayo	0,0281	0,0714	-	-	0,0417	0,0927	0,0714	- 0,1196	0,2202	0,1735
Junio	- 0,0399	0,0020	-	-	- 0,0267	0,0226	0,0020	- 0,1827	0,1460	0,1007
Julio	0,8063	0,8499	-	-	0,8200	0,8714	0,8499	0,6574	1,0000	0,9528
Agosto	1,8156	1,8597	-	-	1,8295	1,8814	1,8597	1,6652	2,0112	1,9636
Septiembre	- 0,7778	- 0,7362	-	-	- 0,7648	- 0,7158	- 0,7362	- 0,9196	- 0,5933	- 0,6383
Octubre	- 2,1360	- 2,0936	-	-	- 2,1227	- 2,0728	- 2,0936	- 2,2806	- 1,9480	- 1,9938
Noviembre	- 0,6783	- 0,6366	-	-	- 0,6652	- 0,6162	- 0,6366	- 0,8202	- 0,4935	- 0,5385
Diciembre	- 1,3948	- 1,3520	-	-	- 1,3813	- 1,3311	- 1,3520	- 1,5404	- 1,2053	- 1,2514

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017									
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J
Enero	0,2884	0,3319	0,3959	-	0,3021	0,3532	0,3319	0,1403	-	-
Febrero	1,9100	1,9499	2,0086	-	1,9226	1,9695	1,9499	1,7741	-	-
Marzo	2,5561	2,6005	2,6659	-	2,5700	2,6223	2,6005	2,4046	-	-
Abril	0,7209	0,7632	0,8253	-	0,7342	0,7839	0,7631	0,5770	-	-
Mayo	1,3699	1,4138	1,4785	-	1,3837	1,4354	1,4138	1,2202	-	-
Junio	- 0,8028	- 0,7612	- 0,7000	-	- 0,7898	- 0,7408	- 0,7612	- 0,9446	-	-
Julio	1,5984	1,6425	1,7072	-	1,6123	1,6641	1,6424	1,4484	-	-
Agosto	- 1,0911	- 1,0482	- 0,9851	-	- 1,0776	- 1,0272	- 1,0482	- 1,2372	-	-
Septiembre	1,4531	1,4956	1,5582	-	1,4664	1,5165	1,4956	1,3081	-	-
Octubre	1,4246	1,4686	1,5332	-	1,4384	1,4901	1,4685	1,2748	-	-
Noviembre	0,4343	0,4763	0,5383	-	0,4474	0,4970	0,4763	0,2907	-	0,5757
Diciembre	- 1,0460	- 1,0032	- 0,9309	-	- 1,0326	- 0,9821	- 1,0032	- 1,1922	-	- 0,9022

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	- 2,9162	5,9132	10,0192
SERIE B	- 2,4198	6,9991	11,8433
SERIE D	-	10,4883	16,2270
SERIE G	-	-	-
SERIE H	- 2,7607	6,2527	10,5487
SERIE I-APV	- 2,1755	7,5356	12,5567
SERIE V	- 2,4198	6,9990	11,7156
SERIE N	- 4,5910	2,2905	4,4231
SERIE S	-	-	-
SERIE J	- 1,2418	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	9,0947	13,3240	17,3720
SERIE B	9,6525	14,6168	19,3541
SERIE D	10,4883	16,2270	-
SERIE G	-	-	-
SERIE H	9,2693	13,6872	-
SERIE I-APV	9,9270	15,0599	19,5531
SERIE V	9,6524	14,4859	-
SERIE N	7,2126	9,4478	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%) – Serie I-APV

Las series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, se deberá informar la rentabilidad en términos reales, en consideración a las instrucciones impartidas en las Normas de Carácter General No 226 y No 227, ambas de 2008, o las que la modifiquen o reemplacen.

Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	2,1167
Febrero	- 3,3193
Marzo	- 0,6660
Abril	0,9107
Mayo	- 0,1797
Junio	- 0,2737
Julio	0,7093
Agosto	1,5637
Septiembre	- 0,9694
Octubre	- 2,3393
Noviembre	- 0,9797
Diciembre	- 1,4492

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2017

Meses	Serie
	I-APV
Enero	0,4667
Febrero	1,6840
Marzo	2,3128
Abril	0,4443
Mayo	1,1704
Junio	- 0,8678
Julio	1,9231
Agosto	- 1,0524
Septiembre	1,3158
Octubre	1,5735
Noviembre	0,1353
Diciembre	- 1,2298

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 4,8997	2,7848	4,6488

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	8,0805	10,0405	9,8676

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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	31.803.517	41,75
Accionistas de la Sociedad Administradora	243.333	0,32
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	270.468	0,36
Total	32.317.318	42,42

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		-	496,1677	496,1677	-	-
Personas relacionadas		20.773,9210	-	-	20.773,9210	36.770
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1,1357	-	-	1,1357	2

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		67.071,0964	116.794,8142	131.396,6472	52.469,2634	85.409
Accionistas de la Sociedad Admin.		208.843,0809	-	59.357,1713	149.485,9096	243.333
Personal clave de la Administración		135.326,0763	64.631,4467	36.504,0144	163.453,5086	266.070

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		3,2396	-	-	3,2396	4
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		113.809,9401	-	53.712,3101	60.097,6300	114.002
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1.640,8466	676,9044	-	2.317,7510	4.397

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		448.311,3215	1.125.361,5940	1.361.582,8998	212.090,0157	245.027
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie N	%	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		-	4.321,7841	4.321,7841	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	4,4048	4,4048	-	-

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		-	147,3635	147,3635	-	-
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		39.052.879,3748	1.483.114,6802	9.151.821,7784	31.384.172,2766	31.322.305
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2017

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	688.967	0,72
Accionistas de la Sociedad Administradora	348.385	0,36
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	228.930	0,24
Total	1.266.282	1,32

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		20.773,9210	-	-	20.773,9210	37.875
Accionistas de la Sociedad Adm.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		1,1357	-	-	1,1357	2

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		913,0216	1.349,8766	-	2.262,8982	3.775
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	208.843,0809	-	208.843,0809	348.385
Personal clave de la Administración		-	135.942,5798	616,5035	135.326,0763	225.746

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie D	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		1.139.575,2688	6.044.955,7741	7.184.531,0429	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

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		3,2396	-	-	3,2396	4
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie 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		35,8459	60.061,7841	-	60.097,6300	116.537
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		14,8587	1.673,0140	47,0261	1.640,8466	3.182

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		91.939,8021	467.682,9218	111.311,4024	448.311,3215	530.776
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie 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		-	39.052.879,3748	-	39.052.879,3748	39.465.977
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 EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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	2,26	Incluido
B	2,14	Incluido
G	1,07	Incluido
D	1,00	Incluido
H	2,10	Incluido
I-APV	1,50	Exento
V	1,75	Incluido
N	4,00	Incluido
S	-	No aplica
J	1,00	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a M\$ 1.349.550 y M\$ 743.701 respectivamente, adeudándose M\$ 11.629 y M\$ 11.105 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del Ejercicio 2018 y 2017.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 218100220	Seguros Continental S.A.	Banco Security	19.000	10/01/2018 al 09/01/2019

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)											
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	5.947	3.641	-	-	1.220	2.770	82	729	542	10.426	25.356
Gasto Administración	14.226	11.111	-	-	2.964	8.226	227	1.886	737	24.628	64.005
Total	20.173	14.752	-	-	4.184	10.996	309	2.615	1.279	35.054	89.361

31-12-2017 (Expresado en Miles de Pesos)											
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie N	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	4.551	4.352	-	-	658	3.174	127	715	-	9.431	23.008
Gasto Administración	6.918	4.525	2.526	-	980	4.475	217	1.509	0	2.132	23.282
Total	11.469	8.877	2.526	-	1.638	7.649	343	2.224	-	11.563	46.290

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio 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	1.862,4350	105.203.187	39.233	1.003
Febrero	1.806,1919	101.924.743	37.566	998
Marzo	1.795,8811	99.559.548	41.355	987
Abril	1.813,6393	100.396.741	39.033	965
Mayo	1.814,1483	100.049.530	40.859	962
Junio	1.813,4249	98.576.590	41.353	939
Julio	1.828,0460	98.309.173	41.124	924
Agosto	1.861,2362	94.552.411	40.228	905
Septiembre	1.846,7591	93.140.573	38.049	891
Octubre	1.807,3115	89.166.470	38.732	873
Noviembre	1.795,0533	85.404.164	36.078	853
Diciembre	1.770,0166	80.257.538	35.100	830
Total			468.710	

Serie B

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.704,8172	105.203.187	27.858	424
Febrero	1.653,9806	101.924.743	25.947	428
Marzo	1.645,2513	99.559.548	29.002	431
Abril	1.662,2171	100.396.741	27.103	425
Mayo	1.663,4043	100.049.530	27.263	432
Junio	1.663,4382	98.576.590	24.768	425
Julio	1.677,5765	98.309.173	24.679	419
Agosto	1.708,7747	94.552.411	24.635	401
Septiembre	1.696,1942	93.140.573	21.803	402
Octubre	1.660,6823	89.166.470	21.414	391
Noviembre	1.650,1104	85.404.164	19.246	381
Diciembre	1.627,8004	80.257.538	17.329	364
Total			291.047	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	105.203.187	-	-
Febrero	-	101.924.743	-	-
Marzo	-	99.559.548	-	-
Abril	-	100.396.741	-	-
Mayo	-	100.049.530	-	-
Junio	-	98.576.590	-	-
Julio	-	98.309.173	-	-
Agosto	-	94.552.411	-	-
Septiembre	-	93.140.573	-	-
Octubre	-	89.166.470	-	-
Noviembre	-	85.404.164	-	-
Diciembre	-	80.257.538	-	-
Total			-	

Serie G

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	105.203.187	-	-
Febrero	-	101.924.743	-	-
Marzo	-	99.559.548	-	-
Abril	-	100.396.741	-	-
Mayo	-	100.049.530	-	-
Junio	-	98.576.590	-	-
Julio	-	98.309.173	-	-
Agosto	-	94.552.411	-	-
Septiembre	-	93.140.573	-	-
Octubre	-	89.166.470	-	-
Noviembre	-	85.404.164	-	-
Diciembre	-	80.257.538	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.200,1353	105.203.187	6.041	46
Febrero	1.164,0355	101.924.743	7.062	48
Marzo	1.157,5481	99.559.548	8.770	48
Abril	1.169,1482	100.396.741	7.972	50
Mayo	1.169,6356	100.049.530	8.517	52
Junio	1.169,3230	98.576.590	8.438	50
Julio	1.178,9111	98.309.173	8.135	49
Agosto	1.200,4787	94.552.411	8.001	49
Septiembre	1.191,2977	93.140.573	7.548	49
Octubre	1.166,0096	89.166.470	7.088	47
Noviembre	1.158,2535	85.404.164	6.692	47
Diciembre	1.142,2540	80.257.538	6.632	46
Total			90.896	-

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	1.982,1598	105.203.187	16.574	593
Febrero	1.923,4221	101.924.743	15.690	599
Marzo	1.913,6770	99.559.548	16.931	583
Abril	1.933,8079	100.396.741	16.112	604
Mayo	1.935,5999	100.049.530	16.972	585
Junio	1.936,0371	98.576.590	16.012	589
Julio	1.952,9070	98.309.173	16.470	587
Agosto	1.989,6483	94.552.411	14.403	584
Septiembre	1.975,4057	93.140.573	14.096	585
Octubre	1.934,4588	89.166.470	14.269	584
Noviembre	1.922,5390	85.404.164	12.631	594
Diciembre	1.896,9484	80.257.538	12.274	575
Total			182.434	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.209,9567	105.203.187	824	2
Febrero	1.173,8767	101.924.743	753	2
Marzo	1.167,6814	99.559.548	430	2
Abril	1.179,7223	100.396.741	330	2
Mayo	1.180,5647	100.049.530	445	2
Junio	1.180,5889	98.576.590	353	2
Julio	1.190,6233	98.309.173	326	2
Agosto	1.212,7657	94.552.411	283	2
Septiembre	1.203,8371	93.140.573	1.020	2
Octubre	1.178,6333	89.166.470	566	2
Noviembre	1.171,1300	85.404.164	271	2
Diciembre	1.155,2962	80.257.538	320	2
Total			5.921	

Serie N

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.148,1867	105.203.187	10.570	6.931
Febrero	1.112,0275	101.924.743	9.904	6.910
Marzo	1.104,0463	99.559.548	11.139	6.891
Abril	1.113,3700	100.396.741	9.949	6.874
Mayo	1.112,0379	100.049.530	9.963	6.863
Junio	1.110,0057	98.576.590	8.974	6.859
Julio	1.117,3029	98.309.173	9.249	6.844
Agosto	1.135,9086	94.552.411	9.126	6.836
Septiembre	1.125,4626	93.140.573	8.602	6.814
Octubre	1.099,7955	89.166.470	8.620	6.811
Noviembre	1.090,7749	85.404.164	7.986	6.803
Diciembre	1.073,9731	80.257.538	7.690	6.795
Total			111.772	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.004,9170	100.396.741	-	1
Mayo	1.007,1302	100.049.530	-	1
Junio	1.008,6005	98.576.590	-	1
Julio	1.018,6861	98.309.173	-	1
Agosto	1.039,1740	94.552.411	-	1
Septiembre	1.033,0083	93.140.573	-	1
Octubre	1.012,8852	89.166.470	-	1
Noviembre	1.007,8862	85.404.164	-	1
Diciembre	995,7384	80.257.538	-	1
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	1.033,8341	105.203.187	18.384	1
Febrero	1.003,9294	101.924.743	16.183	2
Marzo	999,6491	99.559.548	18.005	2
Abril	1.010,9541	100.396.741	17.301	2
Mayo	1.012,7077	100.049.530	17.669	2
Junio	1.013,7275	98.576.590	16.604	2
Julio	1.023,3862	98.309.173	17.160	2
Agosto	1.043,4814	94.552.411	16.353	2
Septiembre	1.036,8209	93.140.573	15.504	2
Octubre	1.016,1488	89.166.470	15.682	2
Noviembre	1.010,6766	85.404.164	15.051	2
Diciembre	998,0287	80.257.538	14.874	2
Total			198.770	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

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	1.676,0161	18.960.371	12.349	759
Febrero	1.708,0286	19.564.539	11.154	758
Marzo	1.751,6873	24.961.865	13.132	785
Abril	1.764,3156	24.075.294	13.524	801
Mayo	1.788,4850	30.285.427	17.891	837
Junio	1.774,1268	33.057.792	21.975	863
Julio	1.802,4850	48.309.418	25.369	890
Agosto	1.782,8185	50.536.198	30.160	912
Septiembre	1.808,7245	50.630.078	28.636	899
Octubre	1.834,4918	56.643.992	30.858	934
Noviembre	1.842,4581	74.217.525	33.337	969
Diciembre	1.823,1851	98.497.749	36.295	985
Total			274.680	

Serie B

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.526,3712	18.960.371	3.336	180
Febrero	1.556,1339	19.564.539	3.304	179
Marzo	1.596,6015	24.961.865	4.256	187
Abril	1.608,7862	24.075.294	5.227	205
Mayo	1.631,5316	30.285.427	6.362	227
Junio	1.619,1118	33.057.792	7.744	266
Julio	1.645,7050	48.309.418	9.667	287
Agosto	1.628,4542	50.536.198	13.654	322
Septiembre	1.652,8098	50.630.078	14.700	321
Octubre	1.677,0823	56.643.992	17.990	362
Noviembre	1.685,0708	74.217.525	20.745	387
Diciembre	1.668,1666	98.497.749	24.328	405
Total			131.313	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.066,4476	18.960.371	1.066	1
Febrero	1.087,8679	19.564.539	979	1
Marzo	1.116,8696	24.961.865	1.355	1
Abril	1.126,0870	24.075.294	2.163	1
Mayo	1.142,7357	30.285.427	2.294	1
Junio	1.134,7364	33.057.792	2.509	1
Julio	1.154,1088	48.309.418	3.931	1
Agosto	1.142,7391	50.536.198	5.722	1
Septiembre	1.160,5453	50.630.078	5.941	1
Octubre	1.178,3386	56.643.992	6.719	1
Noviembre	1.184,6817	74.217.525	6.638	1
Diciembre	1.173,6533	98.497.749	4.241	-
Total			43.558	

Serie G

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			-	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.078,2825	18.960.371	2.108	37
Febrero	1.099,0131	19.564.539	1.892	36
Marzo	1.127,2580	24.961.865	1.995	36
Abril	1.135,5340	24.075.294	1.737	36
Mayo	1.151,2461	30.285.427	1.888	39
Junio	1.142,1535	33.057.792	2.216	37
Julio	1.160,5681	48.309.418	2.799	39
Agosto	1.148,0615	50.536.198	3.816	39
Septiembre	1.164,8971	50.630.078	3.821	40
Octubre	1.181,6528	56.643.992	4.319	39
Noviembre	1.186,9399	74.217.525	4.575	41
Diciembre	1.174,6835	98.497.749	4.862	41
Total			36.028	-

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	1.770,2504	18.960.371	6.039	484
Febrero	1.805,1148	19.564.539	5.457	486
Marzo	1.852,4509	24.961.865	6.596	484
Abril	1.866,9717	24.075.294	7.201	501
Mayo	1.893,7695	30.285.427	8.039	509
Junio	1.879,7401	33.057.792	8.194	525
Julio	1.911,0200	48.309.418	9.839	558
Agosto	1.891,3897	50.536.198	14.491	563
Septiembre	1.920,0723	50.630.078	10.516	542
Octubre	1.948,6832	56.643.992	13.912	562
Noviembre	1.958,3683	74.217.525	14.324	573
Diciembre	1.939,1345	98.497.749	15.789	583
Total			120.397	-

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.083,3094	18.960.371	138	2
Febrero	1.104,4331	19.564.539	114	2
Marzo	1.133,1541	24.961.865	234	2
Abril	1.141,8017	24.075.294	246	2
Mayo	1.157,9446	30.285.427	472	2
Junio	1.149,1299	33.057.792	758	2
Julio	1.168,0037	48.309.418	773	2
Agosto	1.155,7606	50.536.198	765	2
Septiembre	1.173,0462	50.630.078	737	2
Octubre	1.190,2727	56.643.992	784	2
Noviembre	1.195,9422	74.217.525	765	2
Diciembre	1.183,9448	98.497.749	794	2
Total			6.580	

Serie N

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.051,3978	18.960.371	10.665	7.063
Febrero	1.070,0506	19.564.539	9.373	7.030
Marzo	1.095,7813	24.961.865	10.514	6.985
Abril	1.102,1037	24.075.294	9.945	6.956
Mayo	1.115,5515	30.285.427	9.537	6.943
Junio	1.105,0140	33.057.792	9.413	6.943
Julio	1.121,0188	48.309.418	9.882	6.935
Agosto	1.107,1501	50.536.198	10.049	6.938
Septiembre	1.121,6328	50.630.078	9.321	6.923
Octubre	1.135,9315	56.643.992	9.546	6.920
Noviembre	1.139,2336	74.217.525	9.539	6.929
Diciembre	1.125,6516	98.497.749	10.174	6.932
Total			117.958	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota M\$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
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	1.013,9413	56.643.992	1	1
Noviembre	1.019,7787	74.217.525	789	1
Diciembre	1.010,5779	98.497.749	12.399	1
Total			13.189	

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el Ejercicio 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	41.610.822	99,52	51,85	35.393.178	98,08	44,10
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	200.845	0,48	0,25	692.254	1,92	0,86
Totales	41.811.667	100,00	52,10	36.085.432	100,00	44,96

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el Ejercicio 2016 es la siguiente:

Ejercicio 2017

Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	25.009.891	98,20	25,45	68.108.463	93,92	69,31
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	459.358	1,80	0,47	4.411.907	6,08	4,49
Totales	25.469.249	100,00	25,92	72.520.370	100,00	73,80

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO SECURITY EQUILIBRIO ESTRATEGICO

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Al 31 de diciembre de 2018 la Administración no tiene conocimiento de Hechos Relevantes que pudieran alterar 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. 3301900025479 por UF 31.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

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