

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Administradora General de Fondos Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Security S.A. 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 patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a 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 estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, 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 estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Deloitte

Santiago, Chile
Febrero 14, 2019



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

INVERSIONES

security

ADMINISTRADORA DE FONDOS

Estados de Situación Financieros

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
SECURITY S.A.**

Santiago, Chile

*Correspondiente a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2018 y 2017.*

Índice

Páginas

Nota 1 – Información Corporativa	8
Nota 2 – Bases De Preparación Y Criterios Contables Aplicados	13
Nota 3 – Cambio Contable	37
Nota 4 – Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	37
Nota 5 – Impuestos Diferidos E Impuesto A La Renta.....	37
Nota 6 – Saldos Y Transacciones Con Entidades Relacionadas Corriente.....	40
Nota 7 – Propiedad, Planta Y Equipo	44
Nota 8 – Activos Intangibles Distintos De La Plusvalía.....	46
Nota 9 – Plusvalía	47
Nota 10 – Deudores Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar Corrientes	48
Nota 11 – Otros Activos Financieros Corrientes	48
Nota 12 – Activo Y Pasivos Por Impuestos Corrientes	50
Nota 13 – Otros Activos No Financieros Corrientes.....	51
Nota 14 – Otros Activos Y Pasivos Financieros No Corrientes	51
Nota 15 – Otros Pasivos Financieros Corrientes.....	52
Nota 16 – Cuentas Por Pagar Comerciales Y Otras Cuentas Por Pagar	52
Nota 17 – Otros Pasivos No Financieros Corrientes.....	52
Nota 18 – Otras Provisiones.....	53
Nota 19 – Provisiones Por Beneficio A Los Empleados.....	54
Nota 20 – Ingresos Y Gastos.....	54
Nota 21 – Gastos De Administración.....	56
Nota 22 – Otras Ganancias.....	57
Nota 23 – Costos Financieros.....	57
Nota 24 – Diferencias De Cambio	57
Nota 25 – Ganancia Por Acción	58
Nota 26 – Medio Ambiente.....	58
Nota 27 – Políticas De Administración Del Riesgo Financiero.....	58
Nota 28 – Acciones Ordinarias	65
Nota 29 – Gestión De Capital	66
Nota 30 - Sociedades Sujetas A Normas Especiales.....	67
Nota 31 – Sanciones.....	69
Nota 32 – Hechos Relevantes.....	69
Nota 33 – Hechos Posteriores	77

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVOS	Nota N°	31 de diciembre de 2018 M\$	31 de diciembre de 2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.795.281	3.611.543
Otros activos financieros, corrientes	11	46.371.565	39.350.391
Otros activos no financieros, corriente	13	810.436	688.597
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	1.753.679	1.736.186
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	6.a	127.848	47.464
Activos por impuestos, corrientes	12.a	878.566	573.788
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		52.737.375	46.007.969
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		52.737.375	46.007.969
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	1.109.426	881.403
Plusvalía	9	8.677.240	8.677.240
Propiedades, planta y equipo	7	393.615	446.097
Activos por impuestos diferidos	5.a	1.204.386	1.505.375
Activos no corrientes totales		11.384.667	11.510.115
Total de activos		64.122.042	57.518.084

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31 de diciembre de 2018 M\$	31 de diciembre de 2017 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	366.711	1
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	360.018	190.852
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6.b	644.875	418.235
Otras provisiones	18	157.693	432.463
Pasivos por impuestos corrientes	12.b	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	19	220.776	193.999
Otros pasivos no financieros corrientes	17	1.099.182	1.366.608
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		2.849.255	2.602.158
Pasivos corrientes totales		2.849.255	2.602.158
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		2.849.255	2.602.158
Patrimonio			
Capital emitido	28	3.353.623	3.353.623
Ganancias (pérdidas) acumuladas		57.210.990	50.648.170
Otras reservas	28	708.174	914.133
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		61.272.787	54.915.926
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		61.272.787	54.915.926
Total de patrimonio y pasivos		64.122.042	57.518.084

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Resultados por Función

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	01-01-2018	01-01-2017
	N°	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20.a	25.674.658	23.501.527
Costo de ventas	20.b	(7.095.567)	(6.794.897)
Ganancia bruta		18.579.091	16.706.630
Otros ingresos, por función	20.c	1.962.401	1.815.119
Gasto de administración	21	(12.191.798)	(9.901.564)
Otros gastos, por función	20.d	(709.628)	(78.256)
Otras ganancias (pérdidas)	22	55.586	45.446
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros	23	(181.224)	(140.899)
Diferencias de cambio	24	707.406	(15.620)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		8.221.834	8.430.856
Gasto por impuestos a las ganancias	5.b	(1.659.014)	(1.765.275)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		6.562.820	6.665.581
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) del período		6.562.820	6.665.581
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.562.820	6.665.581
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del período		6.562.820	6.665.581
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	25 - 28	628,3217	638,1600
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		628,3217	638,1600

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	ACUMULADO	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	6.562.820	6.665.581
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-
Total ingresos reconocidos en el año	6.562.820	6.665.581
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	6.562.820	6.665.581
Resultado integral total	6.562.820	6.665.581

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota N°	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Estados de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		36.198.931	30.039.179
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		210.706	66.722
Otros cobros por actividades de operación		85.002	152.464
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.988.505)	(4.917.271)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(46.462)	(177.428)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.092.770)	(2.701.772)
Otros pagos por actividades de operación		(27.544.739)	(18.998.699)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>(1.177.837)</u>	<u>3.463.195</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		25.462.917	47.414.310
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(14.575.500)	(28.735.545)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(1.394.405)	(163.410)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		1.298.770	592.140
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.125.626	(9.132.773)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>11.917.408</u>	<u>9.974.722</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		1.882.265	632.421
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(13.708.681)	(12.104.811)
Otras entradas (salidas) de efectivo		37.681	18.955
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(11.788.735)</u>	<u>(11.453.435)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(1.049.164)</u>	<u>1.984.482</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		232.902	(12.755)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(816.262)	1.971.727
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3.611.543	1.639.816
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	<u>2.795.281</u>	<u>3.611.543</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio por los ejercicios terminados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital emitido M\$	Primas de emisión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2018	3.353.623	-	914.133	50.648.170	54.915.926	-	54.915.926
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	3.353.623	-	914.133	50.648.170	54.915.926	-	54.915.926
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.562.820	6.562.820	-	6.562.820
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	6.562.820	6.562.820	-	6.562.820
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(205.959)	-	(205.959)	-	(205.959)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(205.959)	6.562.820	6.356.861	-	6.356.861
Saldo Final Período Actual 31/12/2018	3.353.623	-	708.174	57.210.990	61.272.787	-	61.272.787

	Capital emitido M\$	Primas de emisión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	3.353.623	-	1.109.306	43.982.589	48.445.518	-	48.445.518
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	3.353.623	-	1.109.306	43.982.589	48.445.518	-	48.445.518
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.665.581	6.665.581	-	6.665.581
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	6.665.581	6.665.581	-	6.665.581
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(195.173)	-	(195.173)	-	(195.173)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(195.173)	6.665.581	6.470.408	-	6.470.408
Saldo Final Período Anterior 31/12/2017	3.353.623	-	914.133	50.648.170	54.915.926	-	54.915.926

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA

a) Información de la Sociedad

Administradora General de Fondos Security S.A. (en adelante “La Sociedad”) fue constituida en la ciudad de Santiago, Chile por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1992.

El 2 de junio de 1992, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la existencia de "Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.", según resolución exenta N° 0112.

Según resolución N° 288 de fecha 17 de septiembre de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma a los estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Security S.A., acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de julio de 2003. Tal reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley N° 18.045.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, se acordó en la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas, la aprobación de la fusión por absorción con Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A, cuya operación fue concretada con fecha 19 de diciembre de 2014, producto de lo cual se produjo la disolución automática y de pleno derecho de ésta última, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a adquirir todos sus activos y pasivos y a sucederla en todos sus derechos y obligaciones.

Con fecha 15 de febrero de 2016, se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Administradora General de Fondos Security S.A., de la Sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A., produciéndose la disolución de esta última pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la Sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

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.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 en su sesión extraordinaria de fecha 16 de enero de 2019.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

b) Descripción de operaciones y actividades principales

Administración de Fondos: La Administradora cuenta actualmente con la siguiente oferta de fondos:

<u>R.U.N.</u>	<u>Fondo Mutuo</u>	<u>Tipo De Fondo (Circ. N° 1.578)</u>
8048-9	Fondo Mutuo Security Check	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8055-1	Fondo Mutuo Security First	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8118-3	Fondo Mutuo Security Gold	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8253-8	Fondo Mutuo Security Plus	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8294-5	Fondo Mutuo Security Global	FM mixto.
8306-2	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8323-2	Fondo Mutuo Security Emerging Market	FM mixto.
8336-4	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	FM de libre inversión.
8384-4	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8435-2	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	FM de libre inversión.
8490-5	Fondo Mutuo Security Selectivo	FM dirigido a Inversionistas Calificados.
8492-1	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	FM de libre inversión.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

<u>R.U.N.</u>	<u>Fondo Mutuo</u>	<u>Tipo De Fondo (Circ. N° 1.578)</u>
8661-4	Fondo Mutuo Security Fixed Income BRL	FM dirigido a inversionistas calificados.
8795-5	Fondo Mutuo Security Latam	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
8806-4	Fondo Mutuo Security Corporativo	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8820-K	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	FM de libre inversión.
8823-4	Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt	FM dirigido a inversionistas calificados.
8881-1	Fondo Mutuo Security Mid Term	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.
8912-5	Fondo Mutuo Security Index Fund S&P /CLX IPSA	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
8940-0	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8986-9	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.
8987-7	Fondo Mutuo Security Index Fund US	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
9073-5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
9187-1	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	FM mixto.
9607-5	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025	FM de libre inversión.
9608-3	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035	FM de libre inversión.
9609-1	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045	FM de libre inversión.
9610-5	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055	FM de libre inversión.
9651-2	Fondo Mutuo Security Renta Variable Internacional	FM de libre inversión.
9655-5	Fondo Mutuo Security Deuda Internacional	FM de libre inversión.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

R.U.N. FONDO DE INVERSIÓN

7131-5	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index
7252-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities - Debt
7284-2	Security Fixed Income Latam Fondo de Inversión
9098-0	Fondo de Inversión Security Capital Preferente (*)
9117-0	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional
9122-7	Fondo de Inversión Security Inmobiliario II (*)
9127-8	Fondo de Inversión Security HY Chile
9128-6	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en UF
9146-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities - Debt II
9227-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII
9241-K	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities
9242-8	Fondo de Inversión Security Special Situations
9266-5	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B
9344-0	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II
9573-7	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Income Fund

(*) **Fondo en proceso de Liquidación.**

R.U.T. FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO

76.090.427-9	Fondo de Inversión Privado COPEC - Universidad Católica
76.263.892-4	Fondo de Inversion Privado INVLATAM

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

c) **Domicilio**

El domicilio social de Administradora General de Fondos Security S.A. está ubicado en Av. Apoquindo 3150, piso 7. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

d) **Objeto Social**

El objeto social de Administradora General de Fondos Security S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos regulados por el D.L. N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos, fondos de inversión cerrados públicos del tipo mobiliarios, regulados por la Ley N° 18.815 de 1989, Ley de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados de aquellos contemplados en el Título VII de la misma Ley. De igual forma, conforme a lo dispuesto en el artículo 220 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, podrá ofrecer planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, desarrollar las actividades complementarias autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la Administración de fondos de terceros autorizada mediante Circular N° 1.894 de 2008 y los servicios de asesorías y consultorías en la toma decisiones de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Información General

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

2.2 Reclasificaciones Significativas

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones significativas a sus Estados Financieros, sólo para entregar mayor detalle como se indica en Nota 2.27

2.3 Base preparación

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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

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 de la Sociedad se describen más adelante.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Sociedad 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 la Sociedad 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, la Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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. 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 revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

- Las inversiones de la Sociedad en instrumentos de patrimonio (que no son mantenidos para negociación ni son una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios) que estaban previamente clasificados como activos financieros disponibles para la venta y eran medidos a valor razonable en cada fecha de reporte bajo NIC 39 han sido designados para ser medidos a VRCCORI. Los cambios en el valor razonable sobre estos instrumentos de patrimonio continúan siendo acumulados en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”, sin embargo, la reserva acumulada relacionada con estos instrumentos no será posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, será transferida a resultados retenidos;
- Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
- Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

**NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS,
(CONTINUACIÓN)**

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 de la Sociedad.

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.

La administración evaluó los impactos que generaría la mencionada norma, concluyendo que no afectará los estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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 de la Sociedad en el período actual o en períodos anteriores, considerando que la Sociedad, 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, la Sociedad 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 de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad 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. La Sociedad ha adoptado la terminología utilizadas en NIIF 15 para describir esos saldos de balance.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Las políticas contables de la Sociedad para sus flujos de ingresos se revelan en detalle en Nota 2.15. Aparte de proporcionar revelaciones más extensas sobre las transacciones de ingresos de la Sociedad, la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en la situación financiera o en el desempeño financiero de la Sociedad.

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.

ii) Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Durante el segundo semestre de 2018, la Administración realizó simulaciones para obtener una mejor comprensión del efecto potencial de IFRS 16. La transición a IFRS16, de acuerdo con la mejor estimación de la Administración consideró el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma, la cual generará un reconocimiento de un aumento de los activos según los análisis preliminares realizados, por un monto que podría variar entre los M\$ 1.572.000 y M\$ 1.670.000 contra el pasivo asociado

La Administración se encuentra evaluando la aplicación de las otras nuevas normas, enmiendas a NIIF y nuevas interpretaciones respecto a un impacto en los estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.4 Período contable

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera terminados al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, estados de resultados, estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

2.5 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno ya que refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

2.6 Conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de caja ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Moneda	31.12.2018	31.12.2017
Valor CLF	27.565,79	26.798,14
Valor USD	694,77	614,75
Valor EUR	794,75	739,15
Valor BRL	179,59	185,64

2.7 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, y el equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a 90 días desde la fecha de adquisición.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Administradora General de Fondos Security S.A. es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y puedan ser medidos con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los gastos atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los programas informáticos adquiridos por Administradora General de Fondos Security S.A. son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas acumuladas por deterioro.

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

2.9 Plusvalía (Goodwill)

La plusvalía generada en la adquisición de una filial representa el exceso del valor de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida reconocidos en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada se reconoce inicialmente como un activo al costo y posteriormente es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo de la Compañía que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo es menor que el valor libro de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor libro de cualquier Goodwill asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorratedos sobre la base del valor libro de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado plusvalías o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara proyecciones de flujos de caja nominales a cinco años antes de impuestos, tomando como base información de mercado, expectativas de la administración, información histórica y los presupuestos más recientes disponibles.

En base a estos antecedentes, se determinan valores o rangos para las tasas de crecimiento, los cuales posteriormente son contrastadas con las tasas de crecimiento proyectadas para la industria por instituciones independientes.

La tasa de descuento nominal antes de impuestos utilizada para determinar el valor presente de los flujos se determina a partir del costo de capital del negocio asociado y del país en el que éste se desarrolla.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro “Pérdidas por deterioro de valor (Reversiones)” del estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable. En el caso de la plusvalía, los ajustes contables que se hubieran realizado no son reversibles.

2.10 Propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo de la Administradora General de Fondos Security S.A. se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se determina como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima (años)
Planta y equipo	Años	3 a 5

2.11 Deterioro de activos no financieros

A la fecha de cada cierre de los estados de situación financiera, Administradora General de Fondos Security S.A revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Administradora General de Fondos Security S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registró a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considerará un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Un activo intangible con una vida útil indefinida es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

2.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

2.12.1 Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

2.12.2 Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La administración determina a clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

i) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

ii) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

iii) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

2.12.3 Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada ejercicio de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.12.4 Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.12.5 Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos por financiamiento”.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada ejercicio de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

2.12.6 Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable (aplicada desde el 1 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable” el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

La Sociedad valoriza sus instrumentos de la siguiente forma:

Bonos Corporativos, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Bonos de Gobierno, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Depósitos a plazo, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Letras hipotecarias, precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Cuotas de Fondos Mutuos, la cuota se determina a través de sistema propio, con los precios obtenidos de proveedor independiente RiskAmerica.

Cuotas de Fondos de Inversión, la cuota se determina a través de sistema propio.

Mutuos hipotecarios endosables, se valorizan a través de modelo propio, arrojando resultados que representan adecuadamente el nivel de riesgo de la cartera. Se obtiene calculando el valor presente de los flujos futuros, descontado a una tasa de descuento.

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro “Otros ingresos por función”.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

2.12.7 Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

2.13 Bajas de activos y pasivos financieros

La Sociedad, da de baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

La Sociedad, elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

2.14 Provisiones generales

a) General

Las provisiones son reconocidas cuando y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- La Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

b) Provisiones por vacaciones

La Sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

c) Otras provisiones

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

d) Beneficios a corto plazo

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

Los estados financieros de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso pueda ser medido de manera fiable.
- Sea probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.
- El grado de avance pueda ser medido de manera fiable.
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados y las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplan.

2.16 Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.17 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Las tasas de ambos impuestos, es de un 27%, correspondiente a la tasa de impuesto de primera categoría, aplicable a la sociedad que quedó acogida, por defecto al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

2.18 Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables

La Administración de la Sociedad, ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.19 Estado de flujo de efectivo

La Sociedad, elabora su flujo de efectivo por el método directo, las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo el cual es originado por actividades de operación, donde se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, actividades de inversión que corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente al efectivo, actividades de financiamiento corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

2.20 Información a revelar sobre partes relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

2.21 Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria, según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de la Sociedad no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.22 Activos y pasivos contingentes

Una activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.23 Distribución de dividendos

La Sociedad establece que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales. Los dividendos provisorios y definitivos se registran en el “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que, en el primer caso, corresponde al Directorio de la sociedad y, en el segundo, a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

2.24 Beneficios del personal

Indemnización por años de servicios: la Sociedad no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida que se incurre.

2.25 Uso de Estimaciones y Juicios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo al siguiente detalle:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.26 Otros pasivos no financieros corrientes

Los pasivos que se clasifiquen como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o aquellos que se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla la Sociedad.

Se clasifican como pasivos no corrientes a todos aquellos pasivos que no corresponde clasificar como pasivos corrientes.

2.27 Otras Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de diciembre de 2018, la Sociedad ha efectuado la siguiente reclasificación a sus Estados Financieros, de acuerdo al formato definido por la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para entregar un detalle por producto de los ingresos ordinarios:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Remuneración fondos	24.303.865	22.858.801
Comisión fondos	1.370.793	642.726
Total	25.674.658	23.501.527

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		
Remuneración de FM	22.906.485	21.779.224
Remuneración de FI	1.144.865	854.565
Remuneración de FIP	252.515	225.012
Comisión de cargo del partícipe FM	70.558	10.559
Comisión de cargo del partícipe FI	-	39.077
Comisión de distribución de fondos	1.300.235	593.090
	25.674.658	23.501.527

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3 – CAMBIO CONTABLE

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, la Administración no ha efectuado cambios contables en relación al período anterior.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, es el siguiente:

a) La composición del rubro es la siguiente:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Disponible	987.534	608.963
Cuotas de fondos mutuos	1.807.497	3.002.400
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	250	180
Total	2.795.281	3.611.543

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	Moneda	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Disponible	Pesos no reajustables	765.483	495.442
Disponible	Dólares americanos	131.832	99.912
Disponible	Reales brasileños	86.071	9.686
Disponible	Euros	4.148	3.923
Cuotas de fondos mutuos	Pesos no reajustables	417.707	3.002.400
Cuotas de fondos mutuos	Dólares americanos	1.389.790	-
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos no reajustables	250	180
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.795.281	3.611.543

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

a) Los activos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	59.610	52.380
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	(75.248)	9.387
Activos por imptos. diferidos relativos a otros conceptos	(18.944)	(47.286)
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	8.002	53.969
Activos por impuestos diferidos de largo plazo (goodwill tributario)	1.230.966	1.436.925
Total	1.204.386	1.505.375

b) Impuesto Corriente

Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2018 ha constituido provisión por impuesto renta de M\$1.528.070.- (M\$1.597.312.- 31 de diciembre de 2017), ver nota 12, y un gasto por impuesto renta de M\$1.659.014.- (M\$1.765.275.- al 31 de diciembre de 2017). El cálculo de ambas rentas se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes.

	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes	(1.528.070)	(1.597.312)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	(8.816)	-
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(27.098)	(10.820)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(1.563.984)	(1.608.132)
Gasto Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Variación por Impuestos Diferidos	(95.030)	(157.143)
Otros	-	-
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(95.030)	(157.143)
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(1.659.014)	(1.765.275)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA, (CONTINUACIÓN)

c) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	31.12.2018	31.12.2017
	%	%
Utilidad antes de impuesto	8.221.834	8.430.856
Impuesto calculado (Tasa Efectiva)	27,00%	25,50%
Provisión impuesto a la renta	2.219.895	2.149.868
Efecto por diferencia de tasa	-	(84.609)
Provisión impuesto artículo 21°	27.098	10.820
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	8.817	-
Diferencias permanentes	(596.796)	(310.804)
Gastos por impuesto a la renta	1.659.014	1.765.275
Tasa Impositiva Efectiva	20,18%	20,94%
Tasa Impositiva Legal	27,00%	25,50%
Efecto en Tasa Impositiva de Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas	-	-
Efecto en Tasa Impositiva de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Tasa Impositiva Legal	(27,00%)	(25,50%)
Ajustes a la Tasa Impositiva Legal, Total	(27,00%)	(25,50%)
Tasa Impositiva Efectiva	0,00%	0,00%

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Los saldos y transacciones de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

a) Cuentas por Cobrar

Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Grupo Security S.A.	96.604.380-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	-	18.126	18.989
	Subtotal					18.126	18.989
Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	-	109.722	28.475
	Subtotal					109.722	28.475
	Total					127.848	47.464

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE, (CONTINUACIÓN)

b) Cuentas por Pagar, (Continuación)

Los saldos y transacciones de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>País de Origen</u>	<u>Moneda</u>	<u>Relación</u>	<u>Factura</u>	<u>31.12.2018</u> M\$	<u>31.12.2017</u> M\$
Capital S.A.	96.905.260-1	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	5419	-	91.952
					Provisión	-	47
					Provisión	-	271
					Provisión	-	18
					Provisión	-	381
					Provisión	-	25
					Provisión	-	21
					Provisión	-	7
					7966	2.944	-
					7960	1.516	-
					7933	166	-
					7939	667	-
					7945	100.438	-
					7948	3.216	-
					8022	1.063	-
					7984	1.077	-
					7991	432	-
					7980	824	-
					7955	548	-
					8003	182	-
					7997	74	-
					8047	166	-
					8051	73	-
					8077	2.133	-
					8084	62	-
					8096	411	-
						115.992	92.722

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE, (CONTINUACIÓN)

b) Cuentas por Pagar, (Continuación)

Los saldos y transacciones de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Provisión	-	95.470
Subtotal						-	95.470
Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	1024274	97	-
					1031836	23	-
					1024382	9.117	-
Subtotal						9.237	-
Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Travel Security S.A.	85.633.900-9	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	1006605	126	-
					1006606	956	-
Subtotal						1.082	-
Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz Común	Provisión	-	230.043
					453367	34.547	-
					1105214	273.327	-
Subtotal						307.874	230.043
Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Banco Security	97.053.000-2	Chile	Pesos	Matriz	8817313	188.649	-
					Provisión	22.041	-
Subtotal						210.690	-
Total						644.875	418.235

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE, (CONTINUACIÓN)

c) Transacciones con Relacionados

Entidad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Descripción de la transacción	31.12.2018		31.12.2017	
						Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
						M\$	M\$	M\$	M\$
Travel Security S.A.	79.740.720-8	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Servicios de Viajes	61.009	(59.831)	10.668	(10.493)
Banco Security	97.053.000-2	Chile	Pesos	Matriz	Comisiones y Servicios Bancarios	819.409	(697.185)	874.842	(739.602)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Arriendo Oficinas	178.733	(172.657)	171.201	(165.986)
					Arriendo Estacionamiento	88.346	(86.340)	99.971	(96.925)
					Seguro del Personal	56.500	(54.033)	48.531	(41.184)
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Comercial	5.600.928	(4.706.667)	5.312.243	(4.464.063)
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz Común	Comisión Intermediación	13.764	(11.746)	32.300	(1.067)
					Comisión de Fondos Mutuos	3.751.548	(3.200.357)	2.925.833	(2.495.413)
					Servicio Market Maker	54.240	(45.584)	9.996	(8.403)
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Financiera	35.091	(31.291)	130.425	(109.601)
					Servicios contables - Asesoría Tecnológica -				
Capital S.A	96.905.260-1	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Gestión de Inversiones - Otros	1.992.654	(1.992.203)	2.192.927	(2.189.516)
					Arriendo y otros servicios	33.123	(33.123)	29.542	(29.542)
Mandatos Security Ltda.	77.512.350-8	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Comercial	-	-	22.694	(22.694)

d) Remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de la Sociedad

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Préstamos	4.801	7.179
Remuneraciones	791.591	741.868
Compensaciones	19.852	31.405
Otros	11.000	33.000
Total	827.244	813.452

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones normales de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece al Banco Security, cuyo controlador es el Grupo Security S.A.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Los saldos de propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	393.615	446.097
Planta y Equipo, Neto	393.615	446.097

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	763.628	735.365
Planta y Equipo, Bruto	763.628	735.365

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo, Neto	370.013	289.268
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	370.013	289.268

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (CONTINUACIÓN)

b) Cuadro de movimientos

Período Actual	31 de diciembre de 2018				
	Planta y Equipo	Muebles de Oficina	Obras de Arte	Remodelaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Saldo Inicial	16.699	13.927	18.868	396.603	446.097
Adiciones, Propiedades, Planta y Equipo	21.843	6.420	-	-	28.263
Bajas , Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Planta y Equipo	(14.864)	(4.073)	-	(61.808)	(80.745)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-
Cambios en Propiedades, Planta y Equipo, Total	6.979	2.347	-	(61.808)	(52.482)
Propiedades, Planta y Equipo	23.678	16.274	18.868	334.795	393.615

Período Actual	31 de diciembre de 2017				
	Planta y Equipo	Muebles de Oficina	Obras de Arte	Remodelaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Saldo Inicial	19.877	13.740	18.868	405.747	458.232
Adiciones, Propiedades, Planta y Equipo	7.596	4.327	-	50.490	62.413
Bajas , Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Planta y Equipo	(10.774)	(4.140)	-	(59.634)	(74.548)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-
Cambios en Propiedades, Planta y Equipo, Total	(3.178)	187	-	(9.144)	(12.135)
Propiedades, Planta y Equipo	16.699	13.927	18.868	396.603	446.097

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	31.12.2018			31.12.2017		
	Valor Bruto	Amortización acum/Deterioro activo	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acum/Deterioro activo	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas Informáticos	1.572.453	(947.497)	624.956	919.272	(710.414)	208.858
Licencias computacionales	155.147	(123.387)	31.760	116.259	(97.610)	18.649
Proyectos en Desarrollo	452.710	-	452.710	653.896	-	653.896
Total	2.180.310	(1.070.884)	1.109.426	1.689.427	(808.024)	881.403

b) Cuadro de movimientos

	31.12.2018			
	Programas Informáticos	Licencias computacionales	Proyectos en Desarrollo	Activos Intangible s neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	208.858	18.649	653.896	881.403
Adiciones	653.181	38.888	519.146	1.211.215
Otro Incremento (Decremento)	-	-	(720.332)	(720.332)
Amortizaciones	(237.083)	(25.777)	-	(262.860)
Saldo final al 31 de diciembre	624.956	31.760	452.710	1.109.426

	31.12.2017			
	Programas Informáticos	Licencias computacionales	Proyectos en Desarrollo	Activos Intangible
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	202.678	3.788	283.087	489.553
Adiciones	126.149	43.337	370.809	540.295
Otro Incremento (Decremento)	-	(464)	-	(464)
Amortizaciones	(119.969)	(28.012)	-	(147.981)
Saldo final al 31 de diciembre	208.858	18.649	653.896	881.403

c) La amortización de los activos intangibles se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo.

e) La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente a 3 años desde la fecha que quede disponible el bien para ser utilizado en la Sociedad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – PLUSVALÍA

El Goodwill fue generado por la primera compra del 100% de las acciones en Cruz del Sur Administradora General de Fondos, realizado el 11 de junio de 2013 a Inversiones Siemel S.A., el cual fue reconocido en la Administradora General de Fondos Security S.A. Al 31 de diciembre de 2018 el monto asciende a M\$8.677.240.-

a) El saldo de este rubro es:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	8.677.240
Total	8.677.240	8.677.240

b) Cuadro de Movimientos

	31.12.2018 M\$			
Movimiento Plusvalía	Saldo Inicial Neto	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	-	-	8.677.240
Total	8.677.240	-	-	8.677.240

	31.12.2017 M\$			
Movimiento Plusvalía	Saldo Inicial Neto	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	-	-	8.677.240
Total	8.677.240	-	-	8.677.240

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Moneda	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Remuneración Fondos Mutuos por Cobrar	Pesos	408.219	337.328
Remuneración Fondos de Inversión por Cobrar	Pesos	270.768	155.592
Facturas por Cobrar Fondos Mutuos	Pesos	329.279	329.727
Facturas por Cobrar Fondos de Inversión	Pesos	120.992	91.823
Documentos y Cuentas x Cobrar	Pesos	3.307	20.044
Dolares por cobrar	Dólares americanos	38.991	59.050
Cuenta Corriente Externa	Pesos	78.717	-
Cuotas Fondos de Terceros	Pesos	503.406	742.622
		1.753.679	1.736.186

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, el total de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo 31.12.2018			
<u>Inversiones a valor razonable</u>	DÓLAR M\$	UF M\$	PESOS M\$	TOTAL M\$
Depositos a plazo	-	-	12.233.637	12.233.637
Bonos	-	11.062.073	5.874.845	16.936.918
Acciones	-	-	1.490	1.490
Otro instrumento de inversión	3.339.709	-	13.859.811	17.199.520
Total	3.339.709	11.062.073	31.969.783	46.371.565
	Saldo 31.12.2017			
<u>Inversiones a valor razonable</u>	DÓLAR M\$	UF M\$	PESOS M\$	TOTAL M\$
Depositos a plazo	-	3.004.566	9.304.069	12.308.635
Contratos de derivados financieros	88.121	1.219	-	89.340
Bonos	3.062.578	16.007.207	4.931.369	24.001.154
Acciones	-	-	1.800	1.800
Otro instrumento de inversión	-	-	2.949.462	2.949.462
Total	3.150.699	19.012.992	17.186.700	39.350.391

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, (CONTINUACIÓN)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros de la Administradora (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Saldo		
	31.12.2018		
	Nivel 1	Nivel 2	TOTAL
<u>Inversiones a valor razonable</u>	M\$	M\$	M\$
Depositos a plazo	12.233.637	-	12.233.637
Bonos	16.936.918	-	16.936.918
Acciones	1.490	-	1.490
Otro instrumento de inversión	15.172.567	2.026.953	17.199.520
Total	44.344.612	2.026.953	46.371.565

	Saldo		
	31.12.2017		
	Nivel 1	Nivel 2	TOTAL
<u>Inversiones a valor razonable</u>	M\$	M\$	M\$
Depositos a plazo	12.308.635	-	12.308.635
Contratos de derivados financieros	89.340	-	89.340
Bonos	24.001.154	-	24.001.154
Acciones	1.800	-	1.800
Otro instrumento de inversión	2.949.462	-	2.949.462
Total	39.350.391	-	39.350.391

Nivel 1: 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. La Administradora no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando, precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

Nivel 3: Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “input” (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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 12 – ACTIVO Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

a) Activos por Impuestos Corrientes

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Gastos Sence	10.000	9.000
Pagos Provisionales Mensuales	1.907.363	1.825.958
Impuestos por recuperar	459.349	289.169
Otros Créditos	29.924	46.973
Provisión Impuesto a la renta	(1.528.070)	(1.597.312)
Total	878.566	573.788

b) Pasivos por Impuestos Corrientes

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Gastos Sence	-	-
Pagos Provisionales Mensuales	-	-
Impuestos por recuperar	-	-
Otros Créditos	-	-
Provisión Impuesto a la renta	-	-
Total	-	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los otros activos no financieros, corrientes es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Anticipo a proveedores	-	914
Gastos anticipados	286.831	487.219
IVA Crédito Fiscal	318.864	200.464
Otras cuentas por cobrar	204.741	-
Total	<u>810.436</u>	<u>688.597</u>

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El saldo de otros activos financieros, no corrientes el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Cuotas de Fondo de Inversión Privado COPEC-UC (*)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

El fondo de inversión Copec UC tiene por objeto efectuar inversiones en empresas basadas en proyectos innovadores a partir de investigación y desarrollo las cuales al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017 estaban significativamente deterioradas generando un Patrimonio negativo. Producto de lo anterior, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 presenta una valorización negativa en su valor cuota, por lo cual, la inversión de 200 cuotas en el Fondo quedaron valorizadas en \$1.-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Línea Sobregiro Banco Santander	1	1
Contratos de derivados financieros	366.710	-
Total	<u>366.711</u>	<u>1</u>

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Proveedores	353.513	186.917
Honorarios por pagar	6.505	938
Otros	-	2.997
Total	<u>360.018</u>	<u>190.852</u>

NOTA 17 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Impuesto de segunda categoría	1.000	656
Impuesto único a los trabajadores	23.723	21.860
Impuesto IVA débito fiscal	341.690	373.315
PPM por pagar	153.859	166.116
Cotizaciones previsionales	34.988	34.435
Retenciones por pagar	8.859	16.785
Otros impuestos por pagar	27.098	10.820
Otros acreedores	507.965	742.621
Total	<u>1.099.182</u>	<u>1.366.608</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31.12.2018	Saldo 31.12.2017
	M\$	M\$
Fluctuación de Cartera	-	69.020
Provisiones de Otros Gastos (*)	157.693	363.443
Total	157.693	432.463

(*) Provisiones de Otros Gastos

	Saldo 31.12.2018	Saldo 31.12.2017
	M\$	M\$
Prov. Bonos y Finiquitos	28.000	196.000
Prov. Ag. Colocadores	128.056	163.559
Prov. Varias	1.637	3.884
Total	157.693	363.443

Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2018:

	Fluctuación de cartera M\$	Provisiones de otros gastos M\$
Saldo inicial al 1/01/2018	69.020	363.443
Provisiones constituidas	182.000	1.685.918
Aplicación de provisiones	-	(1.561.668)
Liberación de provisiones	(251.020)	(330.000)
Saldo final al 31/12/2018	-	157.693

Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2017:

	Fluctuación de cartera M\$	Provisiones de otros gastos M\$
Saldo inicial al 1/01/2017	64.020	476.838
Provisiones constituidas	70.000	636.172
Aplicación de provisiones	-	(749.567)
Liberación de provisiones	(65.000)	-
Saldo final al 31/12/2017	69.020	363.443

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 19 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Provisión vacaciones	220.776	193.999
Total	220.776	193.999

	<u>Provisión</u> <u>Vacaciones</u> <u>M\$</u>		<u>Provisión</u> <u>Vacaciones</u> <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01/01/2018	193.999	Saldo inicial al 01/01/2017	178.289
Provisiones constituidas	93.076	Provisiones constituidas	35.993
Liberación de provisiones	(66.299)	Liberación de provisiones	(20.283)
Saldo final al 31/12/2018	220.776	Saldo final al 31/12/2017	193.999

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos ordinarios

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS, (CONTINUACIÓN)

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Remuneración de FM	22.906.485	21.779.224
Remuneración de FI	1.144.865	854.565
Remuneración de FIP	252.515	225.012
Comisión de cargo del partícipe FM	70.558	10.559
Comisión de cargo del partícipe FI	-	39.077
Comisión de distribución de fondos	1.300.235	593.090
Total	25.674.658	23.501.527

b) Costos de ventas

El rubro de costos de ventas se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Comisión corredores nacionales	(416)	(2.140)
Comisión corredores extranjeros	(1.328)	(24.261)
Comisión agentes colocadores	(2.355.867)	(4.465.644)
Comisión agentes colocadores empresa relacionada	(4.737.956)	(2.302.852)
Total	(7.095.567)	(6.794.897)

c) Otros ingresos por función

El rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Intereses de inversiones financieras	777.489	1.179.434
Reajustes de inversiones financieras	482.498	-
Valorización inversiones financieras	-	96.409
Utilidad en venta de inversiones	5.329	-
Utilidad en cuotas de fondos mutuos	493.340	111.302
Utilidad en operaciones con derivados	134.725	427.974
Fluctuación de Inversiones Financieras	69.020	-
Total	1.962.401	1.815.119

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS, (CONTINUACIÓN)

d) Otros gastos por función

El rubro de otros gastos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Reajustes de inversiones financieras	-	(68.866)
Pérdida en venta de inversiones	(42.965)	(4.390)
Pérdida en operaciones con derivados	(666.663)	-
Fluctuación de Inversiones Financieras	-	(5.000)
Total	(709.628)	(78.256)

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

- a) Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el período por remuneraciones y compensaciones de saldos a los empleados.

El gasto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Sueldos y Salarios	(1.940.808)	(1.672.879)
Beneficios a los Empleados	(1.307.671)	(754.794)
Sub total (a)	(3.248.479)	(2.427.673)

- b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los gastos de administración es:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Personal Externo	(317.097)	(106.620)
Asesorías Profesionales	(3.468.527)	(2.915.201)
Gastos Generales	(4.475.839)	(3.908.696)
Depreciación y Amortización	(343.605)	(222.529)
Arriendos	(338.251)	(320.845)
Sub total (b)	(8.943.319)	(7.473.891)
Total (a) + (b)	(12.191.798)	(9.901.564)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 22 – OTRAS GANANCIAS

Los saldos representan principalmente los ingresos por conceptos de recupero de gastos por parte de los fondos y otras ganancias de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Otras ganancias	55.586	45.446
Total	<u>55.586</u>	<u>45.446</u>

NOTA 23 – COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los costos financieros es:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Intereses bancarios	(151.185)	(66.355)
Comisiones bancarias	(22.215)	(63.238)
Gastos e impuestos financieros	(7.824)	(11.306)
Total	<u>(181.224)</u>	<u>(140.899)</u>

NOTA 24 – DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las diferencias por tipo de cambio es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2018</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>
Diferencias por tipo de cambio USD-CLP	705.340	(14.747)
Diferencias por tipo de cambio BRL-CLP	302	180
Diferencias por tipo de cambio EUR-CLP	1.764	(1.053)
Total	<u>707.406</u>	<u>(15.620)</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 25 – GANANCIA POR ACCIÓN

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida por acción generada en el período informado:

	Saldo 31.12.2018 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	628,3217	638,1600
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	628,3217	638,1600

NOTA 26 – MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no se ve afectada por este concepto.

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Objetivo de la Administración de Riesgo

La Administradora General de Fondos Security S.A., considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria como así también la sustentabilidad de los resultados.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

b) Estructura de la Administración de Riesgo

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por las Áreas de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de la Administradora General de Fondos Security S.A., actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

La Administradora General de Fondos Security S.A. participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comités de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comités de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo a lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por riesgo de crédito.

Comité de Finanzas: Controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a sus carteras.

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco

c) **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume la Administradora General de Fondos Security S.A. como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la AGF.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, la Administradora General de Fondos Security S.A., por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz.

De acuerdo a lo establecido en las políticas internas, la compañía podrá invertir su capital en instrumentos financieros con bajo riesgo de crédito, en general depósitos y bonos bancarios y cuotas de fondos mutuos de renta fija, utilizando productos derivados para cubrir el riesgo moneda que tengan los activos financieros.

A continuación se detalla la exposición (*) de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según plazo y rating:

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

31-12-2018						
	Central y Gobierno	Instrumentos Bancarios	Instrumentos Corporativos	FFMM / F. INV	Derivados **	Total
N-1+	-	12.234	-	-	-	12.234
N-1	-	-	-	-	-	-
AAA	-	14.154	-	-	7	14.161
AA+	-	-	-	-	-	-
AA	-	2.783	-	-	237	2.546
AA-	-	-	-	10.347	131	10.216
A+	-	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-	-
BBB	-	-	-	2	-	2
Sin Clasificación	-	-	-	8.658	6	8.652
Total	-	29.171	-	19.007	-	367
31-12-2017						
	Central y Gobierno	Instrumentos Bancarios	Instrumentos Corporativos	FFMM	Derivados **	Total
N-1+	-	7.884	-	-	-	7.884
N-1	-	1.591	-	-	-	1.591
AAA	-	14.326	-	-	-	14.326
AA+	-	-	-	-	9	9
AA	-	6.613	-	-	87	6.700
AA-	-	-	-	1.723	-	1.723
A+	-	2.834	3.063	-	6	5.890
A	-	-	-	-	-	-
Sin Clasificación	-	-	-	4.229	-	4.229
Total	-	33.247	3.063	5.952	89	42.351

(*) Todos los instrumentos de renta fija son valorizados diariamente por Riskamérica, empresa independiente a la Administradora.

(**) Se toma la peor clasificación de Depósitos a Plazo a más de 1 Año entregada por la Sbf de la contraparte (sólo instituciones bancarias).

El comité respectivo del Banco asigna líneas de crédito por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con la Administradora General de Fondos Security S.A.

d) Riesgo de Liquidez

Se entiende por Riesgo de Liquidez como el riesgo de la Administradora no disponga de suficiente caja para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Las políticas internas definen que la sociedad no tomará endeudamiento estructural, lo que hace que el riesgo de liquidez sea bajo y asociado principalmente al riesgo de liquidez de mercado de las inversiones financieras, sin embargo, por política dichas inversiones son realizadas en instrumentos de alta liquidez (p.e. instrumentos bancarios).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

e) Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

La Administradora General de Fondos Security S.A. utiliza como metodología principal para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado “Valor en Riesgo” (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto periodo de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado, además utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo.

e.1 Estrategia Financiera

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con instrumentos de renta fija y derivados.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia. Dichos límites permiten mantener niveles acotados de riesgos.

e.2 Proceso de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos y factores de riesgos.

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por la Administradora General de Fondos Security S.A., permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

e.3 Factores de Riesgo

Se define que la sociedad se encuentra afecta a los siguientes factores de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgo relacionado con la volatilidad de tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de precio: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward.
- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

<u>Descalce (MM\$)</u>	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
UF/CLP	46	413
USD/CLP	338	16
Otras MX/CL	188	10

- Riesgo Modelo: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

e. 4 Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo. El VaR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal. La metodología utilizada para el cálculo del VaR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de confianza de 95%, un horizonte de mantención de 1 día, con una muestra de datos históricos de 250 días, ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten darle más importancia a las observaciones más recientes, con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

Los supuestos en los que se basa el modelo tienen algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo las carteras de inversiones mantenidas están compuestas por instrumentos de alta liquidez y en volúmenes acotados.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados en el modelo.

La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

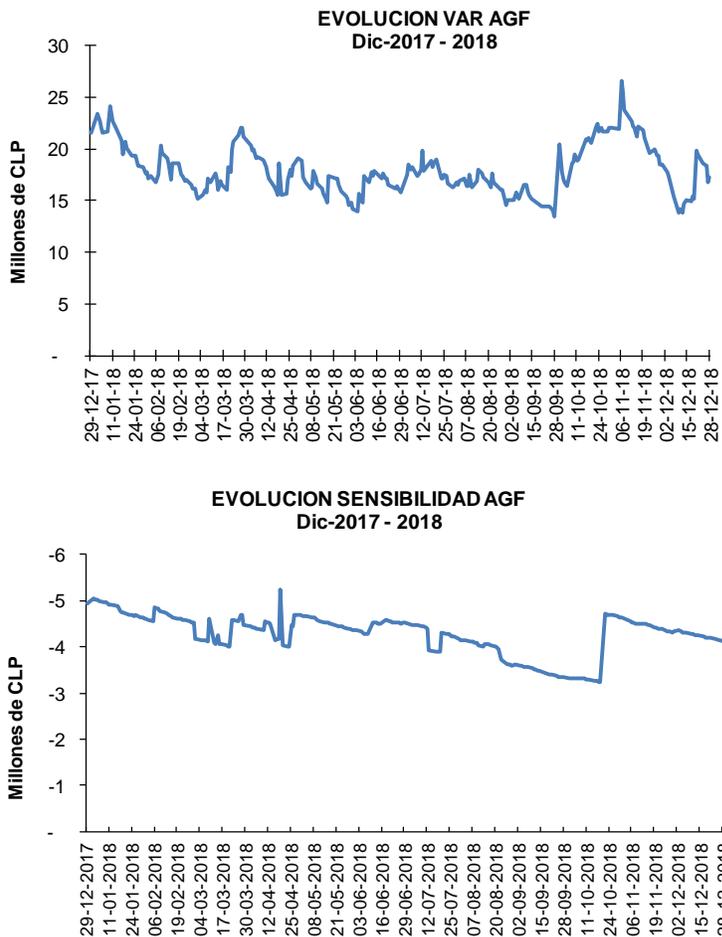
31-12-2018			31-12-2017		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	15	-4,1	Renta Fija	27	-4,9
Derivados	3	0	Derivados	15	0
FX	4		FX	0	
Total Riesgo Trading Book			Total Riesgo Trading Book		
	17	-4,1		22	-4,9

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO (CONTINUACIÓN)

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2018:



f) Estimación del Valor Razonable

La política de valorización es definida y administrada por la Gerencia de Riesgo Financiero del Banco Matriz. Además para la determinación de los precios diarios de los instrumentos de renta fija se utiliza el servicio de la empresa Riskamérica.

Esta estructura permite mantener una adecuada independencia y objetividad en la determinación de los valores de mercado en los productos financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 28 – ACCIONES ORDINARIAS

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 es de M\$3.353.623, representado por 10.445 acciones sin valor nominal.

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	10.445	10.445	10.445	3.353.623	3.353.623

Movimientos Acciones Suscritas y Pagadas

	Banco Security	Inv. Previsión Security Ltda.	Total acciones Suscritas y Pagadas
Saldo inicial al 01/01/2018	10.444	1	10.445
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31/12/2018	<u>10.444</u>	<u>1</u>	<u>10.445</u>
Porcentaje	99,99%	0,01%	100,00%
Otras Reservas		Saldo	Saldo
		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero		914.133	1.109.306
Activo por impuesto diferido Goodwill Tributario		(205.959)	(195.173)
Saldo final del período		<u>708.174</u>	<u>914.133</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 29 – GESTIÓN DE CAPITAL

De acuerdo a la naturaleza del negocio de la Administradora y la exigencia normativa de mantener un patrimonio mínimo expresado en términos absolutos (monto mínimo de UF 10.000 según el Artículo 225 de la Ley 18.045), la gestión de su patrimonio se basa esencialmente en cumplir con el requisito normativo y proveer una adecuada liquidez, sin perjuicio de contar con una política de reparto anual de dividendos.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un Patrimonio depurado de UF 2.177.899,27 y una cartera de activos por UF 1.682.214,26 (Nota 11 “Otros activos financieros”) en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En complemento, la política definida por la Alta Administración respecto de la gestión de inversión, señala e instruye que no se busque un objetivo de trading con los instrumentos, de manera que se mitigue: el nivel de exposición a riesgos financieros asociados a sus operatoria y eventuales conflictos de interés. En términos de control, existe un área independiente del área negociadora, la cual mide diariamente a través de VAR (Value At Risk) el nivel de exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Alta Administración.

Respecto de la responsabilidad por la Administración de fondos de terceros, esta queda resguardada con la toma de pólizas de seguro con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y Mapfre Seguros Generales S.A. (según detalle de Nota 30), lo cual cumple con la exigencia normativa (Art. 226 Ley 18.045 “Ley de Mercado de Valores”).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 30 - SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Fondos Mutuos:

Con fecha 9 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

N°	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
1	Fondo Mutuo Security Check	3301800021227	MAPFRE Seguros Generales SA	32.000
2	Fondo Mutuo Security First	3301800021228	MAPFRE Seguros Generales SA	30.000
3	Fondo Mutuo Security Gold	3301800021229	MAPFRE Seguros Generales SA	110.000
4	Fondo Mutuo Security Plus	3301800021230	MAPFRE Seguros Generales SA	196.500
5	Fondo Mutuo Security Emerging Market	3301800021231	MAPFRE Seguros Generales SA	10.000
6	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	3301800021232	MAPFRE Seguros Generales SA	41.000
7	Fondo Mutuo Security Fixed Income Brl	3301800021233	MAPFRE Seguros Generales SA	16.500
8	Fondo Mutuo Security Index Fund Chile	3301800021234	MAPFRE Seguros Generales SA	43.500
9	Fondo Mutuo Security Index Fund US	3301800021235	MAPFRE Seguros Generales SA	24.000
10	Fondo Mutuo Security Corporativo	3301800021236	MAPFRE Seguros Generales SA	48.000
11	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025	3301800022526	MAPFRE Seguros Generales SA	10.000
12	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035	3301800022527	MAPFRE Seguros Generales SA	10.000
13	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045	3301800022528	MAPFRE Seguros Generales SA	10.000
14	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055	3301800022529	MAPFRE Seguros Generales SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 9 de enero de 2019.

Con fecha 10 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 30 - SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES, (CONTINUACIÓN)

N°	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
15	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	218100202	Seguros Continental SA	57.000
16	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	218100218	Seguros Continental SA	10.000
17	Fondo Mutuo Security Latam	218100206	Seguros Continental SA	10.000
18	Fondo Mutuo Security Mid Term	218100203	Seguros Continental SA	36.500
19	Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt	218100205	Seguros Continental SA	24.500
20	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	218100204	Seguros Continental SA	10.000
21	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG	218100224	Seguros Continental SA	69.500
22	Fondo Mutuo Security Protección Estrategico	218100219	Seguros Continental SA	99.500
23	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estrategico	218100220	Seguros Continental SA	19.000
24	Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico	218100221	Seguros Continental SA	20.000
25	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estrategico	218100222	Seguros Continental SA	11.500
26	Fondo Mutuo Security Europa Estrategico	218100230	Seguros Continental SA	10.000
27	Fondo Mutuo Security Global	218100231	Seguros Continental SA	10.000
28	Fondo Mutuo Security Renta Internacional	218100234	Seguros Continental SA	10.000
29	Fondo Mutuo Security Renta Dólar	218100235	Seguros Continental SA	10.000
30	Fondo Mutuo Security Selectivo	218100232	Seguros Continental SA	10.000
31	Fondo Mutuo Security Renta Dólar	218110284	Seguros Continental SA	10.000
32	Fondo Mutuo Security Selectivo	218110787	Seguros Continental SA	10.000

Fondos de Inversión:

N°	Nombre del Fondo Security	Rut	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
33	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	76.132.358-K	218100229	Seguros Continental SA	14.500
34	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	76.213.933-2	218100417	Seguros Continental SA	15.500
35	Fondo de Inversión Security Inmobiliario II	76.274.106-7	218100226	Seguros Continental SA	10.000
36	Fondo de Inversión Security Inmobiliario III	76.327.908-1	218100233	Seguros Continental SA	10.000
37	Fondo de Inversión Security Capital Preferente	76.437.636-6	218100227	Seguros Continental SA	10.000
38	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en UF	76.263.895-9	218100228	Seguros Continental SA	10.000
39	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt	76.253.901-2	218100215	Seguros Continental SA	10.000
40	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	76.493.203-K	218100213	Seguros Continental SA	10.000
41	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	76.584.306-5	218100216	Seguros Continental SA	10.000
42	Security Fixed Income Latam Fondo de Inversión	76.139.649-8	218100217	Seguros Continental SA	10.000
43	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	76.509.983-8	218100416	Seguros Continental SA	14.500
44	Fondo de Inversión Security Principal Special Situations	76.509.976-5	218100418	Seguros Continental SA	14.500
45	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II	76.455.724-7	218100208	Seguros Continental SA	13.000
46	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B	76.526.446-4	218100207	Seguros Continental SA	10.000
47	Fondo de Inversión Security Hy Chile	76.159.222-K	218100211	Seguros Continental SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 10 de enero de 2019.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 31 – SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta sanciones.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta la siguiente sanción:

Con fecha 3 de noviembre de 2017, mediante Res. Exenta N°5317 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aplicó sanción de multa a la Administradora por U.F. 50, la que se encuentra pagada en la Tesorería General de la República el día 10 de noviembre de 2017.

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES

Año 2018:

1. Con fecha 3 de diciembre de 2018 el Fondo de inversión Security Capital Preferente (En Liquidación) (el “Fondo”) se ha disuelto por haberse verificado el vencimiento de su plazo de duración, sin que haya optado por prorrogarlo en la forma que dispone su Reglamento Interno. Como consecuencia de lo anterior, el Fondo ha entrado automáticamente en proceso de liquidación a contar del 3 de diciembre de 2018.
2. Con fecha 14 de diciembre de 2018 se materializa la fusión de los fondos mutuos Security Renta Internacional y Security Renta Dólar y Security Deuda Internacional, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.
3. Administradora General de Fondos Security S.A. comunica, en carácter de hecho esencial, que el Fondo de Inversión Security Inmobiliario III ha concluido sus operaciones con fecha 31 de julio de 2018
4. Con fecha 24 de julio de 2018 se llevó a cabo Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III, adoptándose los siguientes acuerdos: se aprobó la cuenta final al término de la liquidación del Fondo presentada por la sociedad administradora, incluyendo los repartos de dividendos, devoluciones de capital y gastos de cargo del Fondo; se dio por terminada la liquidación del Fondo; y se aprobó efectuar todas las gestiones necesarias con objeto de comunicar al mercado, a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y a la Comisión para el Mercado Financiero del término del Fondo y su liquidación total.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

5. Con fecha 25 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Michelle Bräutigam Aguirre, Patricio Blamberg Weitzman y Rodrigo Gonzalez Montero como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y se acordó designar a la empresa Carrillo y Asociados como consultor independiente para valorización de las inversiones del Fondo.

6. Con fecha 24 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Special Situations. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Jorge Sepúlveda Torres, Ricardo Budinich Diez y Christian Schiessler García como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y se acordó designar a las empresas ICR Consulting y Asesorías M31 como consultores independientes para valorización de las inversiones del Fondo.

7. Con fecha 24 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities-Debt II. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Hugo Caneo Ormazabal, Ignacio Igal Magendzo Weinberger y Pablo Errázuriz Cruzat como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y se acordó designar a las empresas Nirvana y Asesorías M31 como consultores independientes para valorización de las inversiones del Fondo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

8. Con fecha 24 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities-Debt. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Rodrigo Ravilet Llanos, Jaime Loayza O'Connor y Sergio Quintana Urioste como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y se acordó designar a las empresas Sitka Advisors y Nirvana como consultores independientes para valorización de las inversiones del Fondo.
9. Con fecha 24 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Jorge Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Vicente Lazen Jofré como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Consultores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.
10. Con fecha 24 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Debt Opportunities. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Jorge Sepúlveda Torres, Paul Mozoyer Rabie y Hugo Caneo Ormazabal como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.
11. Con fecha 23 de mayo de 2018 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Juan Ignacio Ugarte Bolumburu, Hugo Caneo Ormazabal y Jorge Sepúlveda Torres como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.
12. Con fecha 22 de mayo de 2018, en Sesión Extraordinaria de Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A., el Directorio acordó designar al señor Felipe Marín Viñuela como Gerente de Inversiones de la misma.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

13. Con fecha 10 de mayo de 2018 renunció Pablo Jacque Sahr, gerente de inversiones de Administradora General de Fondos Security S.A., quien continuará desempeñándose como asesor de esta entidad, para realizar una apropiada transición.
14. Con fecha 8 de mayo de 2018 se llevaron a cabo las Asambleas Ordinaria y Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliaria II (en liquidación). Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: en asamblea ordinaria se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; se eligió a los señores Juan Ignacio Lührs Raggio, Victoria Stöhr Martín y Rodrigo Benavente Araya como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Consultores como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018. En asamblea extraordinaria se acordó aceptar en todas sus partes la Oferta irrevocable de compra de las acciones que el Fondo mantiene en Inmobiliaria Mirador del Valle SpA, y del crédito otorgado por el Fondo a la sociedad Inmobiliaria Mirador del Valle SpA, así como también liquidar los demás activos del Fondo según los mecanismos propuestos por la Administradora.
15. Con fecha 22 de marzo de 2018 el Fondo de Inversión Security Inmobiliario II (En Liquidación) se ha disuelto por haberse verificado el vencimiento de su plazo de duración, sin que se haya optado por prorrogarlo en la forma que dispone su Reglamento Interno, entrando automáticamente en proceso de liquidación a contar se esta fecha.
16. Con fecha 21 de marzo de 2018 se celebra la vigésima sexta Junta Ordinaria de Accionistas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas trató las siguientes materias:
 - Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2017, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo período;
 - Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
 - Fijación de remuneración de los Directores para el año 2018;
 - Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2017;
 - Designación de los auditores externos independientes de la Sociedad;

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Por haber comprometido su asistencia a la Junta los Accionistas de la sociedad, no se efectuaron publicaciones ni citación de otro modo.

Año 2017:

17. En su búsqueda permanente por fortalecer la oferta de valor a sus clientes, es que esta Sociedad Administradora se asoció con un gestor inmobiliario especialista en el desarrollo de vehículos de inversión inmobiliaria. Con esto, se aspira a posicionarse como un actor relevante en la industria de fondos inmobiliarios.
18. Con fecha 28 de diciembre de 2017, se solicita a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros dejar sin efecto Reglamento Interno de Fondo de Inversión Security Horizonte I, RUN: 9415-3 y eliminar de sus Registros, debido a que con fecha 27 de diciembre de 2017 se cumplió el plazo para contar con el patrimonio y número de partícipes mínimo que establece el artículo 5° de la Ley N° 20.712, por cuanto a pesar de haber efectuado todos los esfuerzos para comercializarlo, los resultados fueron infructuosos.
19. Con fecha 30 de noviembre de 2017, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario II, se acordó lo siguiente: los términos de negociación que llevara a cabo la Administradora, por concepto de enajenación de bien inmueble cuya propiedad es del fondo; la modificación del Reglamento Interno en lo referido al apartado I sobre “Procedimiento de Liquidación de Fondo”, para efectos de permitir y facilitar la liquidación del Fondo; y se faculta a la Administradora para depositar un nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión por el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

20. Con fecha 13 de octubre de 2017, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III, se acordó lo siguiente: disminuir el capital del Fondo en hasta 50.000 unidades de fomento, dejando inalterado el número de cuotas; facultar a Administradora a realizar disminuciones mensuales obligatorias de capital del Fondo, siempre que ésta determine que existan excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con las obligaciones no cubiertas por otras fuentes de financiamiento; y se acordó que a contar de la fecha de vencimiento del Fondo, esto es 2 de enero de 2018, éste se disolverá y entrará en liquidación, designándose a Administradora como liquidador, fijándose sus atribuciones, deberes, plazos y remuneración, con la finalidad de hacer una liquidación ordenada de los activos y pasivos subyacentes del Fondos, procurando obtener una adecuada rentabilidad de los mismos.

21. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Vicente Lazen Jofré como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

22. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities-Debt. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Rodrigo Ravilet Llanos, Jaime Loayza O'Connor y Sergio Quintana Urioste como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a las empresas Sitka Advisors y Asesorías M31 como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

23. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities-Debt II. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Hugo Caneo Ormazabal, Ignacio Igal Magendzo Weinberger y Pablo Errázuriz Cruzat como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a las empresas ICR Consulting y Asesorías M31 como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo.
24. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Michelle Bräutigam Aguirre, Patricio Blamberg Weitzman y Rodrigo Gonzalez Montero como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a la empresa Asesorías M31 como consultor independiente para la valorización de las inversiones del Fondo.
25. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Principal. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Jorge Sepúlveda Torres, Ricardo Budinich Diez y Christian Schiessler García como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a las empresas ICR Consulting y Asesorías M31 como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo.
26. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Debt Opportunities. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; Se eligió a los señores Jorge Sepúlveda Torres, Paul Mazoyer Rabie y Hugo Caneo Ormazabal como integrantes del Comité de Vigilancia; aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y Se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

27. Con fecha 17 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Virgilio Aste Schiappacasse, Andrés Schüler Skalweit y Pedro Águila Délano como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
28. Con fecha 17 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente II. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Nicolás Velasco Donoso, Rodrigo Benavente Araya y Andrés Schüler Skalweit como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
29. Con fecha 16 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Cristian Feuereisen, Javier Duarte Garcia de Cortázar y Francisco Sotta Benapres como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
30. Con fecha 22 de marzo de 2017 se informa que el Directorio de AGF Security acordó en sesión de fecha 22 de febrero de 2017, citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 7 de abril de 2017, a las 9:00 horas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:
- Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2016, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
 - Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
 - Fijación de remuneración de los Directores para el año 2017;
 - Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2016;

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

- Designación de los auditores externos independientes de la Sociedad;
- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Por haber comprometido su asistencia a la Junta los Accionistas de la Sociedad, se acordó no efectuar publicaciones ni citarlos de otro modo.

Al 31 de diciembre de 2018, no existen otros hechos relevantes que informar.

NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES

Fondos Mutuos:

Con fecha 9 de enero de 2019, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES, (CONTINUACIÓN)

N°	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
1	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	3301900025489	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
2	Fondo Mutuo Security Check	3301800021227	Mapfre Seguros Generales SA	25.000
3	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estrategico	3301900025487	Mapfre Seguros Generales SA	13.000
4	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	3301900025481	Mapfre Seguros Generales SA	23.000
5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG	3301900025482	Mapfre Seguros Generales SA	18.000
6	Fondo Mutuo Security Deuda Internacional	3301900025490	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
7	Fondo Mutuo Security Emerging Market	3301800021231	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
8	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estrategico	3301900025479	Mapfre Seguros Generales SA	31.000
9	Fondo Mutuo Security Europa Estrategico	3301900025466	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
10	Fondo Mutuo Security First	3301800021228	Mapfre Seguros Generales SA	34.000
11	Fondo Mutuo Security Fixed Income Brl	3301800021233	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
12	Fondo Mutuo Security Global	3301900025467	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
13	Fondo Mutuo Security Index Fund US	3301800021235	Mapfre Seguros Generales SA	16.500
14	Fondo Mutuo Security Latam	3301900025468	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
15	Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt	3301900025488	Mapfre Seguros Generales SA	12.000
16	Fondo Mutuo Security Mid Term	3301900025477	Mapfre Seguros Generales SA	35.000
17	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	3301900025469	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
18	Fondo Mutuo Security Renta Variable Internacional	3301900025470	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
19	Fondo Mutuo Security Retorno Estrategico	3301900025478	Mapfre Seguros Generales SA	32.000
20	Fondo Mutuo Security Selectivo	3301900025486	Mapfre Seguros Generales SA	13.500
21	Fondo Mutuo Fondo Activo 2025	3301800022526	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
22	Fondo Mutuo Fondo Activo 2055	3301800022529	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
23	Fondo Mutuo Fondo Activo 2035	3301800022527	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
24	Fondo Mutuo Fondo Activo 2045	3301800022528	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 9 de enero de 2020.

Con fecha 10 de enero de 2019, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

N°	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
25	Fondo Mutuo Security Corporativo	219100225	Seguros Continental SA	62.000
26	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	219100224	Seguros Continental SA	40.000
27	Fondo Mutuo Security Gold	219100222	Seguros Continental SA	170.000
28	Fondo Mutuo Security Index Fund S&P/CLX Ipsa	219100227	Seguros Continental SA	56.000
29	Fondo Mutuo Security Plus	219100223	Seguros Continental SA	226.000
30	Fondo Mutuo Security Protección Estrategico	219100226	Seguros Continental SA	51.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con Compañía de Crédito Continental Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 10 de enero de 2020.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES, (CONTINUACIÓN)

Fondos de Inversión:

Con fecha 9 de enero de 2019, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

N°	Nombre del Fondo Security	Rut	Número de Póliza	Cia. de Seguros	Garantía en UF
31	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	76.132.358-K	3301900025496	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
32	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	76.213.933-2	3301900025510	Mapfre Seguros Generales SA	17.000
33	Fondo de Inversión Security Inmobiliario II	76.274.106-7	3301900025492	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
34	Fondo de Inversión Security Capital Preferente	76.437.636-6	3301900025471	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
35	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en Uf	76.263.895-9	3301900025491	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
36	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt	76.253.901-2	3301900025473	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
37	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	76.493.203-K	3301900025494	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
38	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	76.584.306-5	3301900025472	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
39	Security Fixed Income Latam Fondo de Inversión	76.139.649-8	3301900025495	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
40	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	76.509.983-8	3301900025475	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
41	Fondo de Inversión Security Principal Special Situations	76.509.976-5	3301900025483	Mapfre Seguros Generales SA	18.000
42	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II	76.455.724-7	3301900025480	Mapfre Seguros Generales SA	24.000
43	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B	76.526.446-4	3301900025493	Mapfre Seguros Generales SA	10.000
44	Fondo de Inversión Security Hy Chile	76.159.222-K	3301900025485	Mapfre Seguros Generales SA	16.000
45	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Income Fund	76.839.946-8	3301900025474	Mapfre Seguros Generales SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 09 de enero de 2020.

Entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra naturaleza que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos