

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

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2012 y 2011 e informe  
de los auditores independientes

*Estados de Situación Financieros*

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

*Santiago, Chile  
Correspondiente al periodo terminado al  
31 de diciembre de 2012 y 2011.*

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas 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 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). 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 las 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones 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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).



Enero 11, 2013

Juan Carlos Cabrol Bagnara



## Índice

Páginas

Estados de situación financiera clasificado .....	3
Estados de resultados integrales por función .....	5
Estados de flujo de efectivo directo .....	6
Estados de cambios en el patrimonio .....	7
Notas a los estados financieros	
Nota 1 - Información corporativa .....	8
Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados.....	10
Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
Nota 4 - Impuestos diferidos e impuesto a la renta .....	35
Nota 5 - Saldos y transacciones con entidades relacionadas corriente.....	36
Nota 6 - Propiedad, planta y equipo .....	37
Nota 7 - Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	38
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	38
Nota 9 - Otros activos financieros, corrientes .....	39
Nota 10 - Activos por impuestos, corrientes .....	40
Nota 11 - Otros activos no financieros, corrientes .....	40
Nota 12 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	41
Nota 13 - Otros pasivos no financieros, corrientes.....	41
Nota 14 - Otras provisiones a corto plazo .....	41
Nota 15 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados .....	43
Nota 16 - Ingresos y gastos .....	43
Nota 17 - Gastos de administración.....	45
Nota 18 - Costos financieros .....	46
Nota 19 - Ganancias por acción.....	46
Nota 20 - Medio ambiente.....	47
Nota 21 - Políticas de administración del riesgo financiero.....	47
Nota 22 - Acciones ordinarias .....	51
Nota 23 - Gestión de capital .....	52
Nota 24 - Sociedades sujetas a normas especiales .....	53
Nota 25 - Sanciones.....	54
Nota 26 - Hechos relevantes.....	54
Nota 27 - Hechos posteriores .....	56

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

ACTIVOS	Nota N°	31 de Diciembre de 2012 M\$	31 de Diciembre de 2011 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	5.263.557	775.092
Otros activos financieros corrientes	9	17.785.080	19.278.256
Otros activos no financieros, corriente	11	197.559	121.515
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	288.220	108.286
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	5.a	-	146.830
Activos por impuestos corrientes	10	224.934	88.409
<b>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</b>		<b>23.759.350</b>	<b>20.518.388</b>
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		-	-
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>23.759.350</b>	<b>20.518.388</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	29.693	47.998
Propiedades, planta y equipo	6	37.260	40.974
Activos por impuestos diferidos	4.a	228.064	239.178
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>295.017</b>	<b>328.150</b>
<b>Total de activos</b>		<b>24.054.367</b>	<b>20.846.538</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31 de Diciembre de 2012 M\$</b>	<b>31 de Diciembre de 2011 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	7.297	10
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5.b	3.425	-
Otras provisiones a corto plazo	14	1.024.590	1.220.231
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	93.890	78.988
Otros pasivos no financieros corrientes	13	558.631	687.836
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>1.687.833</b>	<b>1.987.065</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>1.687.833</b>	<b>1.987.065</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1.687.833</b>	<b>1.987.065</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		1.525.293	1.525.293
Ganancias (pérdidas) acumuladas		20.841.241	17.334.180
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>22.366.534</b>	<b>18.859.473</b>
Participaciones no controladoras			
<b>Patrimonio total</b>		<b>22.366.534</b>	<b>18.859.473</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>24.054.367</b>	<b>20.846.538</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Estados de Resultados por Función Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota N°	ACUMULADO	
		01-01-2012	01-01-2011
		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	16.a	10.790.691	12.309.757
Costo de ventas	16.b	(58.195)	(138.633)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>10.732.496</b>	<b>12.171.124</b>
Otros ingresos, por función	16.d	137.522	177.883
Gasto de administración	17	(6.347.711)	(6.509.707)
Otros gastos, por función	16.c	-	(29.518)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Costos financieros	18	(295.344)	(272.156)
Resultado por unidades de reajuste		-	-
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>4.226.963</b>	<b>5.537.626</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	4.b	(719.902)	(1.008.637)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>3.507.061</b>	<b>4.528.989</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>3.507.061</b>	<b>4.528.989</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.507.061	4.528.989
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>3.507.061</b>	<b>4.528.989</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	19	350,7061	452,8989
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>350,7061</b>	<b>452,8989</b>

## Estados de Resultados Integral Al 31 de diciembre 2012 y 2011

	ACUMULADO	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	3.507.061	4.528.989
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-
<b>Total ingresos reconocidos en el año</b>	<b>3.507.061</b>	<b>4.528.989</b>
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	3.507.061	4.528.989
<b>Resultado integral total</b>	<b>3.507.061</b>	<b>4.528.989</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Estados de Flujo de Efectivo Directo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota N°	01-01-2012 31-12-2012 MS	01-01-2011 31-12-2011 MS
<b>Estado de flujos de efectivo</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		10.747.245	13.031.514
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		36.249	143.531
Otros cobros por actividades de operación		158	242
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.226.451)	(7.832.415)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(231.647)	(259.566)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(863.114)	(1.290.530)
Otros pagos por actividades de operación		(1.001.501)	(1.190.326)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>1.460.939</u>	<u>2.602.450</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		35.880.501	75.424.660
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(32.852.975)	(78.784.497)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>3.027.526</u>	<u>(3.359.837)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>4.488.465</u>	<u>(757.387)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>4.488.465</u>	<u>(757.387)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		775.092	1.532.479
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	3	<u>5.263.557</u>	<u>775.092</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	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\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012</b>	<b>1.525.293</b>			<b>17.334.180</b>	<b>18.859.473</b>		<b>18.859.473</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por correcciones de errores							
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>1.525.293</b>	-	-	<b>17.334.180</b>	<b>18.859.473</b>	-	<b>18.859.473</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				3.507.061	3.507.061		3.507.061
Otro resultado integral							
Resultado integral				3.507.061	3.507.061		3.507.061
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				-	-		-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera							-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.507.061</b>	<b>3.507.061</b>		<b>3.507.061</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2012</b>	<b>1.525.293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.841.241</b>	<b>22.366.534</b>	<b>-</b>	<b>22.366.534</b>

	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\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011</b>	<b>1.525.293</b>			<b>12.805.191</b>	<b>14.330.484</b>		<b>14.330.484</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables							
Incremento (disminución) por correcciones de errores							
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>1.525.293</b>	-	-	<b>12.805.191</b>	<b>14.330.484</b>	-	<b>14.330.484</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				4.528.989	4.528.989		4.528.989
Otro resultado integral							
Resultado integral				4.528.989	4.528.989		4.528.989
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				-	-		-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera							-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.528.989</b>	<b>4.528.989</b>		<b>4.528.989</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2011</b>	<b>1.525.293</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.334.180</b>	<b>18.859.473</b>	<b>-</b>	<b>18.859.473</b>

Las notas adjuntas 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

La Sociedad fue constituida en la ciudad de Santiago, Chile por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1992.

El 02 de junio de 1992, la Superintendencia de Valores y Seguros 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 Superintendencia de Valores y Seguros 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 esta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley N° 18.045.

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

#### b) Fondos Mutuos Administrados

Con Fecha 2 de junio de 1992, Según Resolución Exenta N°0112 se aprobó el Reglamento Interno del Fondo Mutuo denominado "Fondo Mutuo Security Check"; El 14 de octubre por Resolución Exenta N°228, fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security First"; El 14 de agosto de 1992, por Resolución Exenta N°184 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Acciones", iniciando sus actividades con fecha 3 de enero de 1994; El 1° de octubre de 1996 por Resolución Exenta N°235, fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Global Investment" iniciando sus actividades con fecha 29 de octubre de 1996; Por Resolución Exenta No 54, fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Gold" iniciando sus actividades con fecha 10 de marzo de 1998; El 4 de julio de 2000, por Resolución Exenta No 174, fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Explorer" iniciando sus actividades con fecha 1 de septiembre de 2000; El 31 de octubre de 2001 según Resolución Exenta No 353 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Bond" iniciando sus operaciones con fecha 19 de noviembre de 2001; El 27 de septiembre de 2002 según Resolución Exenta No 403 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Plus" iniciando sus operaciones con fecha 8 de octubre de 2002; El 13 de julio 2004, según Resolución Exenta No 403, fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Value", iniciando sus operaciones con fecha 2 de agosto de 2004; Según Resolución Exenta No 546 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Euro Bond" iniciando sus operaciones con fecha 3 de enero de 2005; Según Resolución Exenta No 545 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Trade" iniciando sus

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

operaciones con fecha 3 de enero de 2005; Según Resolución Exenta No 409 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Emerging Market" iniciando sus operaciones con fecha 4 de febrero de 2005; Según Resolución Exenta No 502 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Dólar Money Market" iniciando sus operaciones con fecha 8 de septiembre de 2005; Según Resolución Exenta No 662 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Leader 100 Garantizado" iniciando sus operaciones con fecha 17 de Octubre de 2005; Por Resolución Exenta No 401 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Energy Fund", iniciando sus operaciones el 27 de Noviembre de 2006; Según Resolución Exenta No 609 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Balance", iniciando sus operaciones el 02 de Enero 2007; Por Resolución Exenta No 343 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Opportunity 105 Garantizado II", iniciando sus operaciones el 09 de Abril de 2007; Según Resolución Exenta No 414 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security 9" iniciando sus operaciones el 08 de Octubre de 2007; Según Resolución Exenta No 447 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Latinoamericano" iniciando sus operaciones el 08 de Octubre de 2007; Por Resolución Exenta No 451 fue aprobada la existencia del "Fondo de Inversión IFund MSCI Brazil Small Cap Index" iniciando sus operaciones el 07 de Diciembre de 2007; Según Resolución Exenta No 548 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security América 106 Garantizado" iniciando las operaciones el 10 de Diciembre de 2007; Según Resolución Exenta No 411 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Chile 105 Garantizado", iniciando sus operaciones el 18 de Agosto de 2008; Según Resolución Exenta No 569 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Fixed Income BRL", iniciando las operaciones el 16 de Febrero de 2009. Según Resolución Exenta No 644 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Chile Long-Short", iniciando las operaciones el 19 de Octubre de 2009; Según Resolución Exenta No 431 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Corporativo", iniciando las operaciones el 02 de Agosto de 2010; Según Resolución Exenta No 572 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Small Cap", iniciando las operaciones el 25 de Octubre de 2010; Según Resolución Exenta No 647 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Asia Emergente", iniciando las operaciones el 13 de Diciembre de 2010. Según Resolución Exenta N°288 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Small Cap Latam", iniciando las operaciones el 07 de Enero de 2011. Según Resolución Exenta N°686 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Deuda Emergente", iniciando las operaciones el 12 de Abril de 2011. Según Resolución Exenta N°318 fue aprobada la existencia del "Fondo Mutuo Security Mid Term", iniciando las operaciones el 05 de Septiembre de 2011. Con fecha 8 de noviembre de 2011, se depositó el reglamento interno del Fondo Mutuo Deuda Local, iniciando sus operaciones el 14 de diciembre de 2011. Con fecha 12 de julio de 2012, se descontinúa el Fondo Mutuo Security Latinoamericano siendo absorbidas las operaciones y los participes, por el fondo Mutuo Security Index Fund Latam Small Cap.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 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 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 de decisiones de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

## **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIC y NIIF (IFRS por su sigla en inglés) vigente al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Los Estados Financieros de Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron aprobados por el Directorio en la Ducentésima Sexta Sesión Ordinaria de Directorio con fecha 11 de enero de 2013.

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

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

#### a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual

Los Estados Financieros de Administradora General de Fondos Security S.A. correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), con las siguientes exenciones y excepciones:

Las exenciones señaladas en NIIF 1 que hemos decidido aplicar en su proceso de adopción son las siguientes:

- **Consolidación de Estados Financieros**

En relación a la consolidación de la información financiera a que se refiere la NIC 27, la Superintendencia de Valores y Seguros ha dispuesto instruir lo siguiente:

Las sociedades administradora que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

Los fondos mutuos y fondos de inversión que mantengan inversiones en sociedades sobre las cuales posean el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no les será exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por la NIC 27. En este sentido, a los fondos mutuos y fondos de inversión, solamente se les requerirá la presentación de estados financieros individuales o separados preparados bajo NIIF, valorizando la inversión que posean sobre dichas sociedades mediante el método de la participación.

- **Excepción aplicable a los fondos mutuos tipo 1” Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días”**

Estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las IFRS. En este sentido, estos fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de

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

### Notas a los Estados Financieros

conformidad a las instrucciones impartidas en la Circular N° 1.990 de 2010 o la que la modifique o reemplace.

Por su parte, para la presentación de la información financiera, los fondos mutuos tipo 1 deberán utilizar el mismo formato o modelo ilustrativo de estados financieros bajo IFRS que será puesto a disposición de la industria de fondos mutuos en general.

Adicionalmente, la Administradora ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010) según lo requerido por Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Administradora ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39. Específicamente, NIIF 9, exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

La aplicación de NIIF 9 ha sido reflejada en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y en los estados de situación financiera posteriores a la fecha.

- b) Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Administradora al 31 de diciembre de 2012.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2012. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Administradora no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

### *Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias*

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una remisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período informado, por cuanto la sociedad no tiene propiedades de inversión.

#### ***Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera***

El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del ‘1 de enero de 2004’ con ‘la fecha de transición a NIIF’ de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del ‘día 1’ sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa – Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración de la sociedad estima que estas modificaciones no tienen efectos en sus estados financieros pues se encuentra actualmente preparando sus estados financieros bajo IFRS.

#### ***Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros***

El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones. La administración estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en las políticas contables para el período.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### ***NIIF 10, Estados Financieros Consolidados***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería prepara estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***NIIF 11, Estados Financieros Consolidados***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada en ciertas circunstancias.

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

### Notas a los Estados Financieros

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, Revelaciones de Intereses en Otras Entidades, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013, pero se permite a las entidades incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en sus estados financieros antes de esa fecha.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados***

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

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

### Notas a los Estados Financieros

#### ***NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos***

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable***

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***Enmienda NIC 1, Presentación de Estados Financieros***

EL 16 de Junio de 2011, el IASB publicó Presentación de los Componentes de Otros Resultados Integrales (modificaciones a NIC 1). Las modificaciones retienen la opción de presentar un estado de resultados y un estado de resultados integrales ya sea en un solo estado o en dos estados individuales consecutivos. Se exige que los componentes de otros resultados integrales sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancias. Se exige que el impuesto sobre los otros resultados integrales sea asignado sobre esa misma base. La medición y reconocimiento de los componentes de pérdidas y ganancias y otros resultados integrales no son ven afectados por las modificaciones, las cuales son aplicables para períodos de reporte que comienzan en o después del 1 de Julio de 2012, se permite la aplicación anticipada.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados***

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La administración estima que esta nueva norma será adoptada en los estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación***

En Diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros. Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013 y las modificaciones a NIC 32 son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014. Ambos requieren aplicación retrospectiva para períodos comparativos.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013 y 2014, respectivamente. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***Enmienda a NIIF 7, Neteo de Activos y Pasivos Financieros***

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Enero de 2013. Se permite la aplicación anticipada. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### ***Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición***

El 28 de Junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2013. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### ***Entidades de Inversión – Enmiendas a NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 – Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 – Estados Financieros Separados***

El 31 de Octubre de 2012, el IASB publicó “Entidades de Inversión (modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)”, proporcionando una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de “entidad de inversión”, tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.

La administración estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2014. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

## **2.2 Período contable**

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los resultados integrales, de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente.

## **2.3 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.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.4 Conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre del período.

Valor UF 31.12.2012	Valor UF 31.12.2011
\$ 22.840,75	\$ 22.294,03

### 2.5 Efectivo y efectivo equivalente

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.

### 2.6 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.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.7 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.

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

### 2.8 Deterioro de activos financieros y 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.

En relación con activos bancarios, los activos que sean individualmente significativos son evaluados de manera individual para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

activo. Los activos que no son significativos de forma individual y poseen similares características son evaluados de manera grupal.

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.

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.

### **2.9 Valorización de instrumentos financieros**

De acuerdo al Oficio Circular N° 592 (06.04.2010) de la SVS para todos los fondos fiscalizados por la citada Superintendencia y sus sociedades administradoras, con excepción del fondo para la bonificación por retiro, la sociedad administradora del fondo para la bonificación por retiro y los fondos solidarios de crédito universitario, se indica para los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros, deberán acogerse (en forma anticipada) a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, salvo por la excepción contemplada para los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, calificados como fondos mutuos tipo 1, siendo su aplicación anticipada en el año 2010 (año de transición a NIIF). Se indica también que las entidades podrán utilizar modelos o técnicas de valorización en aquellos casos en las citadas normas así lo dispongan y siempre que

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

cumplan con las disposiciones de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generadas.

De acuerdo a IFRS 9, una entidad clasificará los activos financieros según se mida posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base tanto del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

#### a) Costo Amortizado

Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente en más o menos los costos o ingresos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultado calculado según el método de la tasa efectiva, de la diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso a su vencimiento.

En el caso de los activos financieros el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- ✓ El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ✓ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### b) Valor Razonable

La medición a valor razonable está constituida por el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua.

Cuando el mercado de un instrumento no representa un mercado activo, la Sociedad determina el valor razonable utilizando técnicas de aproximación a un precio justo como

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

curvas de interés a partir de transacciones de mercado u homologación con instrumentos de similares características.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

#### **Valorización de Activos financieros**

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

Las cuotas de fondos mutuos, se presentan a su valor de rescate a la fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación se exponen brevemente los alcances técnicos sobre los saldos de activos y pasivos financieros afectados:

- **Instrumentos para negociación**

Corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informadas y reflejadas en los estados de resultados de la entidad.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

- **Instrumentos de inversión**

Son clasificados como inversiones al vencimiento, incluyendo sólo aquellos instrumentos en que la entidad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como negociación.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las Inversiones al vencimiento se incluyen en cuentas de resultados.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

La Sociedad evaluará esta cartera en forma periódica para verificar si existen indicadores de deterioro. Dicha evaluación incluye evaluaciones económicas y la intención y capacidad de la administración de mantener estas inversiones hasta el vencimiento.

Las principales Normas Internacionales de Información Financiera que afectan estos rubros son las siguientes:

NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

### **2.10 Bajas de activos y pasivos financieros**

Administradora General de Fondos Security S.A. 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

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

Administradora General de Fondos Security S.A. elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

### 2.11 Provisiones generales

#### a) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Administradora General de Fondos Security S.A. tiene una obligación presente 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

Administradora General de Fondos Security S.A. 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.

#### d) Beneficios a corto plazo

Administradora General de Fondos Security S.A. 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 Administradora General de Fondos Security S.A. 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.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.12 Reconocimiento de ingresos y gastos

#### a) Ingresos

Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad corresponden a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos y fondo de inversión administrados, los cuales son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

#### b) Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

### 2.13 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.

### 2.14 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta representará la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos entre el período corriente y el período anterior.

## ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

### Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Administradora General de Fondos Security S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que Administradora General de Fondos Security S.A. va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultado.

En 2010 se promulgo la Ley N°20.455 “Modifica diversas cuentas legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país” la cual fue publicada en el diario oficial con fecha 31 de julio de 2010. Dicha Ley estableció entre otros aspectos un aumento transitorio en las tasas de impuestos de primera categoría del 20% y 18,5% para los años 2011 y 2012, respectivamente, retornando al 17% en el año 2013.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se promulgó la Ley 20.630 que dentro de otras materias, fijó la tasa de impuestos a la renta en un 20%, eliminándose la transitoriedad establecida en la Ley 20.455.

#### **2.15 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 Administradora General de Fondos Security S.A., 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

### **2.16 Estado de flujo de efectivo**

Administradora General de Fondos Security S.A. elabora su flujo de efectivo por el método directo el cual es originado por actividades de operación, donde se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social.

### **2.17 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.

### **2.18 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 Administradora General de Fondos Security S.A. no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

### **2.19 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 Administradora General de Fondos Security S.A.

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 2012 y 2011, la sociedad no presenta saldos en activos y pasivos contingentes

### **2.20 Dividendos mínimos**

De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, la sociedad debe reflejar en sus estados financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad no ha repartido ni repartirá dividendos con cargo a utilidades de dichos periodos.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.21 Beneficios del personal

Indemnización por años de servicios: Administradora General de Fondos Security S.A. 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 incurra.

### 2.22 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 2012 y 2011, 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.

No obstante los presentes estados financieros no presentan estimaciones y juicios contables significativos.

### 2.23 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.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

### NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

a) La composición del rubro es la siguiente:

	<b>Saldo</b>	<b>Saldo</b>
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponibile	675.628	627.393
Cuotas de fondos mutuos	4.587.719	147.489
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	210	210
<b>Total</b>	<b><u>5.263.557</u></b>	<b><u>775.092</u></b>

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

	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponibile	Pesos no reajustables	675.628	627.393
Cuotas de fondos mutuos	Dólares americanos	49.617	53.432
Cuotas de fondos mutuos	Pesos no reajustables	4.538.102	94.057
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos no reajustables	210	210
Efectivo y equivalentes al efectivo		<b><u>5.263.557</u></b>	<b><u>775.092</u></b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 4 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

Los activos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias identificadas como aquellos importes que se estima Administradora General de Fondos Security S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias solo se reconocen en el caso de que se considere probable que Administradora General de Fondos Security S.A. va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

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

Activos por Impuestos Diferidos	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	18.778	14.613
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. valorización cartera	102.378	97.074
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	106.908	127.491
Activos por impuestos diferidos relativos a otros		
<b>Total</b>	<b>228.064</b>	<b>239.178</b>

b) Impuesto a la renta reconocido en resultado

	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes	(720.095)	(983.239)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	11.307	(11.858)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	-	-
<b>Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total</b>	<b>(708.788)</b>	<b>(995.097)</b>
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(11.114)	(13.540)
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-	-
<b>Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total</b>	<b>(11.114)</b>	<b>(13.540)</b>
<b>Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(719.902)</b>	<b>(1.008.637)</b>

### Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	31.12.2012 %	31.12.2011 %
Utilidad antes de impuesto	4.226.963	5.537.626
Impuesto calculado (Tasa Efectiva)	<b>20,00%</b>	<b>20,00%</b>
Provisión impuesto a la renta	845.392	1.107.525
Diferencias permanentes	(125.490)	(98.888)
Gastos por impuesto a la renta	719.902	1.008.637
<b>Tasa Impositiva Efectiva</b>	<b>17,03%</b>	<b>18,21%</b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 5 – 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 y por pagar entre la sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

#### a) Cuentas por Cobrar

<b>Sociedad</b>	<b>31.12.2012</b> M\$	<b>31.12.2011</b> M\$
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	-	146.830

#### b) Cuentas por Pagar

<b>Sociedad</b>	<b>31.12.2012</b> M\$	<b>31.12.2011</b> M\$
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	3.425	-

#### c) Transacciones con Relacionados

Entidad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Descripción de la transacción	31.12.2012		31.12.2011	
						Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Inversiones Invest Security Ltda.	77.461.880-5	Chile	Pesos	Relacionada indirecta	Asesoría Tecnológica	358.479	(343.487)	327.489	(316.098)
Travel Security S.A.	79.740.720-8	Chile	Pesos	Relacionada indirecta	Servicios de viajes	37.935	(32.224)	39.885	(36.079)
Banco Security	97.053.000-2	Chile	Pesos	Matriz	Comisiones y servicios bancarios	33.323	(33.323)	34.772	(34.772)
Seguros de Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada indirecta	Arriendo oficinas	49.769	(49.769)	41.212	(41.212)
					Arriendo Estacionamiento	7.577	(7.577)	7.315	(7.315)
					Seguro del Personal	30.932	(26.324)	30.996	(26.031)
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada indirecta	Comisiones por gestión comercial	2.282.584	(1.918.137)	3.002.016	(2.522.702)
					Asesorías de Marketing	274.287	(246.444)	64.500	(54.201)
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz común	Comisión Intermediación Financiera	30.852	(26.072)	17.591	(14.782)
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	Chile	Pesos	Relacionada indirecta	Comisiones por gestión financiera	505.833	(425.070)	425.232	(357.338)
					Arriendo de oficinas	23.295	(23.295)	21.090	(21.090)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada indirecta	Asesoría y serv. Financieros	197.934	(197.934)	173.558	(173.558)

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de la Sociedad

	Saldo 31.12.2012 M\$	Saldo 31.12.2011 M\$
Préstamos	22.873	24.085
Remuneraciones	699.575	584.061
Compensaciones	37.027	35.437
Otros	70.508	73.280
<b>Total</b>	<b>829.983</b>	<b>716.863</b>

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 Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security.

### NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>37.260</b>	<b>40.974</b>
Planta y Equipo, Neto	37.260	40.974

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>146.991</b>	<b>142.607</b>
Planta y Equipo, Bruto	146.991	142.607

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
<b>Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>109.731</b>	<b>101.633</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	109.731	101.633

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 7 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	31.12.2012			31.12.2011		
	M\$			M\$		
	Valor Bruto	Amortización acum/Deterioro activo	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acum/Deterioro activo	Valor Neto
Programas Informáticos	71.778	(52.650)	19.128	69.779	(40.020)	29.759
Otros intangibles	-	-	-	-	-	-
Licencias computacionales	59.983	(49.418)	10.565	58.306	(40.067)	18.239
<b>Total</b>	<b>131.761</b>	<b>(102.068)</b>	<b>29.693</b>	<b>128.085</b>	<b>(80.087)</b>	<b>47.998</b>

b) Cuadro de movimientos

	2012			2011		
	Programas Informáticos	Licencias computacionales	Activos Intangibles neto	Programas Informáticos	Licencias computacionales	Activos Intangibles neto
Saldo inicial al 01 de enero	29.759	18.239	47.998	17.397	7.546	24.943
Adiciones por desarrollo interno	-	-	-	-	-	-
Adiciones	1.999	1.677	3.676	19.772	16.866	36.638
Amortizaciones	(12.630)	(9.351)	(21.981)	(7.410)	(6.173)	(13.583)
Otros incrementos (decremento)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre	<b>19.128</b>	<b>10.565</b>	<b>29.693</b>	<b>29.759</b>	<b>18.239</b>	<b>47.998</b>

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

d) 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 de inicio de explotación

### NOTA 8 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Moneda	Saldo	Saldo
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Remuneración Fondos M. por Cobrar	Pesos	153.426	91.817
Gastos Fondos Mutuos x Cobrar	Pesos	17.800	16.469
Documentos y Cuentas x Cobrar	Pesos	116.994	-
		<b>288.220</b>	<b>108.286</b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 9 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo					TOTAL
	31.12.2012					
	DÓLAR M\$	UF M\$	EURO M\$	PESOS M\$	OTRAS M\$	
Inversiones a valor razonable		14.623.908		3.161.172		<b>17.785.080</b>
Inversiones a costo amortizado						
Contratos de derivados financieros						
Activos para leasing						
Bonos						
Acciones						
Derivados						
Otro instrumento de inversión						
<b>Total</b>	-	14.623.908	-	3.161.172	-	<b>17.785.080</b>

	Saldo					TOTAL
	31.12.2011					
	DÓLAR M\$	UF M\$	EURO M\$	PESOS M\$	OTRAS M\$	
Inversiones a valor razonable		495.942		18.782.314		<b>19.278.256</b>
Inversiones a costo amortizado						
Contratos de derivados financieros						
Activos para leasing						
Bonos						
Acciones						
Derivados						
Otro instrumento de inversión						
<b>Total</b>	-	495.942	-	18.782.314	-	<b>19.278.256</b>

La valorización de los otros activos financieros se realiza a su fair value con efecto en resultado, lo anterior de acuerdo con IFRS 9 “Instrumentos Financieros”, según lo indicado en Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitida el 6 de abril de 2010, cuya aplicación es requerida en forma anticipada.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 10 – ACTIVO POR IMPUESTOS, CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<b>Saldo</b> <b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>	<b>Saldo</b> <b>31.12.2011</b> <b>M\$</b>
Gastos Sence	5.100	6.562
PPM	840.214	1.063.086
Crédito activo fijo	-	2.000
Impuestos por recuperar	99.716	
Provisión Impuesto a la renta	(720.096)	(983.239)
<b>Total</b>	<b><u>224.934</u></b>	<b><u>88.409</u></b>

### NOTA 11 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<b>Saldo</b> <b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>	<b>Saldo</b> <b>31.12.2011</b> <b>M\$</b>
Anticipo a proveedores	80.220	114
Gastos anticipados	53.199	59.662
Cuentas del personal y prestamos	500	500
IVA Crédito Fiscal	63.615	61.239
Otras cuentas por cobrar	25	-
	<b><u>197.559</u></b>	<b><u>121.515</u></b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<b>Saldo 31.12.2012 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2011 M\$</b>
Cuentas por pagar a clientes	7.297	10
<b>Total</b>	<b><u>7.297</u></b>	<b><u>10</u></b>

### NOTA 13 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<b>Saldo 31.12.2012 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2011 M\$</b>
Proveedores	185.436	334.291
Impuesto de segunda categoría	304	193
Impuesto único a los trabajadores	17.125	16.357
Impuesto IVA débito fiscal	140.261	140.769
PPM por pagar	69.100	87.801
Cotizaciones previsionales	28.289	20.272
Retenciones por pagar	8.629	8.402
Otros acreedores	109.487	79.751
<b>Total</b>	<b><u>558.631</u></b>	<b><u>687.836</u></b>

### NOTA 14 – OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	<b>Saldo 31.12.2012 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2011 M\$</b>
Fluctuación de cartera	511.888	571.023
Provisiones de otros gastos (*)	512.702	649.208
<b>Total</b>	<b><u>1.024.590</u></b>	<b><u>1.220.231</u></b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### (\*) Provisiones de otros gastos

	Saldo 31.12.2012 M\$	Saldo 31.12.2011 M\$
Prov. bonos y finiquitos	352.568	397.571
Prov. comisiones extranjeras	46.048	92.551
Prov. comisiones nacionales	42.500	52.500
Prov. Gasto marketing	42.600	77.600
Prov. Gasto de TI	3.000	3.000
Prov. Gastos financieros	17.516	17.516
Prov. varias	8.470	8.470
<b>Total</b>	<b>512.702</b>	<b>649.208</b>

### Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2011:

	Fluctuación de cartera	Provisiones de otros gastos
Saldo inicial al 01/01/2011	656.515	616.992
Provisiones constituidas	200.000	239.812
Aplicación de provisiones	(140.492)	(64.596)
Liberación de provisiones	(145.000)	(143.000)
Saldo final al 31/12/2011	571.023	649.208

### Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2012:

	Fluctuación de cartera	Provisiones de otros gastos
Saldo inicial al 01/01/2012	571.023	649.208
Provisiones constituidas	115.000	74.000
Aplicación de provisiones	(48.135)	(78.506)
Liberación de provisiones	(126.000)	(132.000)
Saldo final al 31/12/2012	511.888	512.702

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 15 – PROVISIONES CORRIENTE POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

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

	Saldo 31.12.2012 M\$	Saldo 31.12.2011 M\$
Provision vacaciones	<u>93.890</u>	<u>78.988</u>
<b>Total</b>	<b><u>93.890</u></b>	<b><u>78.988</u></b>

	Provisión Vacaciones		Provisión Vacaciones
Saldo inicial al 01/01/2012	78.988	Saldo inicial al 01/01/2011	84.197
Provisiones constituidas	33.703	Provisiones constituidas	22.874
Liberación de provisiones	(18.801)	Liberación de provisiones	(28.083)
Saldo final al 31/12/2012	<b><u>93.890</u></b>	Saldo final al 31/12/2011	<b><u>78.988</u></b>

### NOTA 16 – INGRESOS Y GASTOS

#### a) Ingresos ordinarios y otros ingresos de operación

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 Administradora General de Fondos Security S.A.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que Administradora General de Fondos Security S.A. 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

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

La composición del presente rubro es la siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> <u>M\$</u>
Intereses de inversiones financieras	852.723	675.356
Reajustes de inversiones financieras	218.126	292.615
Comisión fondos mutuos	1.027	17.090
Remuneración fondos mutuos	9.495.171	11.082.479
Recuperación de gastos de fondos	205.552	190.811
Valorización inversiones financieras	18.092	48.429
Utilidad Operaciones de Derivados	-	2.977
<b>Total</b>	<b><u>10.790.691</u></b>	<b><u>12.309.757</u></b>

#### b) Costos de ventas

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2012</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2011</u> <u>M\$</u>
Comisión corredores nacionales	(18.456)	(23.724)
Comisión corredores extranjeros	-	(75.976)
Diferencia de cambio	-	(2.112)
Perdida en vta cartera	(39.739)	(36.821)
<b>Total</b>	<b><u>(58.195)</u></b>	<b><u>(138.633)</u></b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### c) Otros gastos por función

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

	<u>Saldo</u> 31.12.2012 <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> 31.12.2011 <u>M\$</u>
Fluctuación de Inversiones Financieras	-	(19.866)
Otros Gastos	-	(9.652)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(29.518)</b>

### d) Otros ingresos por función

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

	<u>Saldo</u> 31.12.2012 <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> 31.12.2011 <u>M\$</u>
Utilidad en venta de inversiones	67.236	152.723
Utilidad en cuotas de fondos mutuos	70.286	25.160
<b>Total</b>	<b>137.522</b>	<b>177.883</b>

## NOTA 17 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Saldo</u> 31.12.2012 <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> 31.12.2011 <u>M\$</u>
Sueldos y salarios	(1.096.341)	(1.000.661)
Beneficios a los empleados	(465.226)	(467.146)
<b>Sub total (1)</b>	<b>(1.561.567)</b>	<b>(1.467.807)</b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los gastos de administración es:

	Saldo 31.12.2012 M\$	Saldo 31.12.2011 M\$
Remuneraciones	(90.797)	(88.160)
Asesorías profesionales	(1.166.173)	(1.087.128)
Comisiones	(2.699.687)	(3.236.393)
Depreciación y amortización	(30.080)	(20.511)
Arriendos	(140.614)	(122.155)
Gastos generales	(658.793)	(487.553)
<b>Sub total (2)</b>	<b>(4.786.144)</b>	<b>(5.041.900)</b>
<b>Total (1) + (2)</b>	<b>(6.347.711)</b>	<b>(6.509.707)</b>

### NOTA 18 – COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de los costos financieros es:

	Saldo 31.12.2012 M\$	Saldo 31.12.2011 M\$
Intereses bancarios	(185.511)	(166.334)
Comisiones bancarias	(66.546)	(71.853)
Gastos e impuestos financieros	(43.287)	(33.969)
<b>Total</b>	<b>(295.344)</b>	<b>(272.156)</b>

### NOTA 19 – GANANCIA POR ACCIÓN

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

	Saldo 31.12.2012 \$	Saldo 31.12.2011 \$
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	350,7061	452,8989
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>	<b>350,7061</b>	<b>452,8989</b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 20 – MEDIO AMBIENTE

Administradora General de Fondos Security S.A. no se ve afectada por este concepto.

### NOTA 21 – 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 como al seguimiento de estos.

#### b. Estructura de la Administración de Riesgo

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por la División 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 la división de riesgo opera 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.

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, presupuesto) que permitan implementar dicho marco

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 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.

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

### d. 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.

#### d.1 Estrategia Financiera

El lineamiento estratégico es administrar patrimonios de terceros, por lo cual las inversiones del libro propio serán efectuadas en instrumentos de corta duration y baja volatilidad, con el fin de mantener el riesgo de mercado acotado.

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.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### d.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. Además se incluye información de resultados y el contraste de exposiciones con los límites internos.

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.

### d.4 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 asociado a la volatilidad de la tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés de mercado. Cada activo o pasivo y su estructura temporal de flujos está asociada a una curva de tasas de interés de mercado que afecta su valor económico.
- Riesgo de precio: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto tasa).
- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de las pérdidas que resultan de los movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.
- 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.

### d.5 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

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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.

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, concluyéndose de acuerdo a los resultados entregados por estas pruebas, que los modelos funcionan correctamente de acuerdo a sus definiciones y que son una herramienta útil para gestionar y limitar las exposiciones en riesgos.

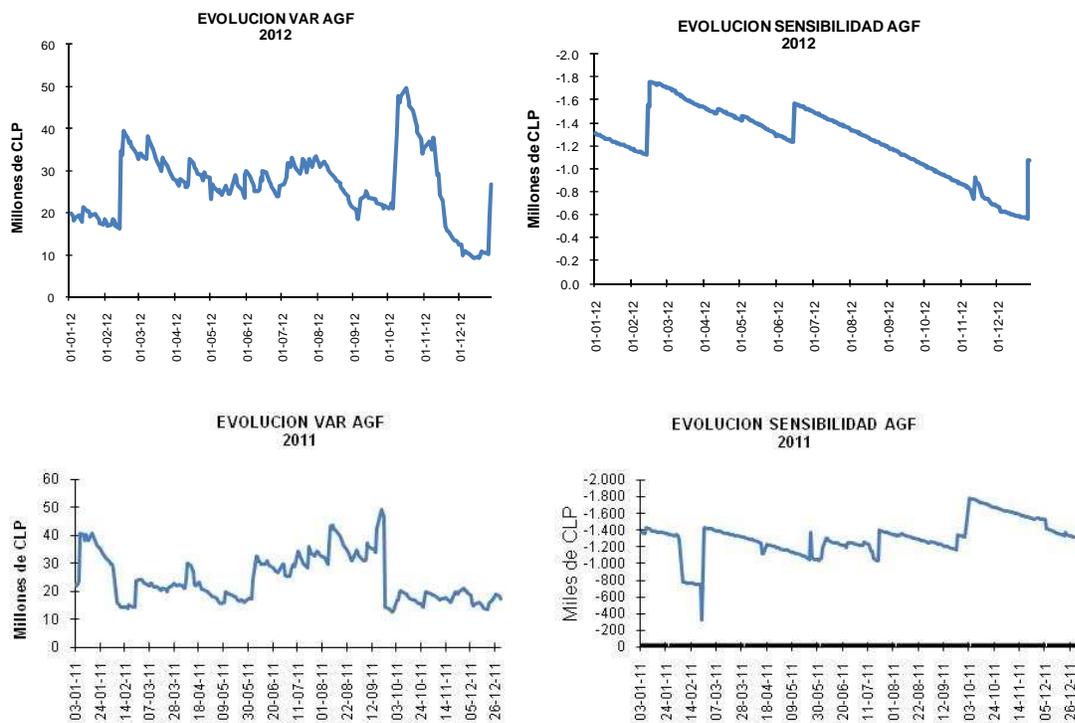
La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

AGF					
AL 31/12/2012			AL 31/12/2011		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	26,7	-1,1	Renta Fija	17,5	-1,3
<b>Total Riesgo Trading Book</b>	<b>26,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>Total Riesgo Trading Book</b>	<b>17,5</b>	<b>-1,3</b>

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2012:



### NOTA 22 – ACCIONES ORDINARIAS

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2012 es de M\$1.525.293, representado por 10.000 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	10.000	10.000	10.000	1.525.293	1.525.293

Movimientos Acciones Suscritas y Pagadas

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>Banco Security</u>	<u>Inv. Seguros Security Ltda.</u>	<u>Total acciones Suscritas y Pagadas</u>
Saldo inicial al 01/01/2012	9.999	1	10.000
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31/12/2012	<u>9.999</u>	<u>1</u>	<u>10.000</u>
Porcentaje	99,99%	0,01%	100,00%

### NOTA 23 – 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 a la sociedad, 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 UF979.238,15 y una cartera de activos por UF778.655,68 (Nota 10 “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 (Valué At Rick) 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 boletas de garantías con Banco Security (según detalle de Nota 25), 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 24 - SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

#### Garantías de los fondos

Con fecha 4 de enero de 2012, Administradora General de Fondos Security S.A. tomó las siguientes boletas de garantía 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.

Boleta N°	Nombre	Cobertura UF
320717	Fondo Mutuo Security Check	46.000
320718	Fondo Mutuo Security First	10.000
320719	Fondo Mutuo Security Acciones	20.500
320720	Fondo Mutuo Security USA	10.000
320721	Fondo Mutuo Security Gold	28.500
320722	Fondo Mutuo Security Dólar Bond	10.000
320723	Fondo Mutuo Security Plus	62.800
320724	Fondo Mutuo Security Value	14.300
320726	Fondo Mutuo Security Income	14.200
320725	Fondo Mutuo Security Equity Fund	26.000
320727	Fondo Mutuo Security Emerging Market	10.000
320728	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	12.000
320729	Fondo Mutuo Security Energy Fund	10.000
320730	Fondo Mutuo Security Balance	10.000
320731	Fondo Mutuo Security 9	10.000
320732	Fondo Mutuo Security Latinoamericano	10.000
320736	Fondo Mutuo Security Fixe Income BRL	28.000
320737	Fondo Mutuo Security Index Fund Chile	10.000
320738	Fondo Mutuo Security Corporativo	12.000
320739	Fondo Mutuo Security Small Cap Chile	10.000
320746	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	10.000
320748	Fondo Mutuo Security Small Cap Latam	10.000
320775	Fondo Mutuo Security Inflation Linked Debt	24.000
320750	Fondo Mutuo Security Mid Term	10.000
320751	Fondo Mutuo Security Deuda Local	10.000
320752	Fondo Mutuo Security Fixed Rate Debt	10.000
320753	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	19.000

Dichas boletas de garantías fueron tomadas con el Banco Security.  
Las boletas en UF tienen vencimiento el 9 de enero de 2013.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 25 – SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no presenta sanciones.

### NOTA 26 – HECHOS RELEVANTES

1. Con fecha 2 de enero de 2012 entró en vigencia la modificación efectuada al Fondo Mutuo Security Chile Long – Short el cual, pasa a llamarse Fondo Mutuo Security Index Fund Chile.
2. Con fecha 9 de enero de 2012 entró en vigencia las modificaciones efectuadas al Fondo Mutuo Security Deuda Emergente el cual, pasa a llamarse Fondo Mutuo Security Inflation-Linked Debt.
3. Por acuerdo del Directorio adoptado en su sesión ordinaria celebrada el día 16 de marzo de 2012 se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 03 de abril de 2012 a las 09:30 horas en las oficina de la Sociedad, con el objeto de conocer y pronunciarse al respecto de las siguientes materias:
  - a. Pronunciarse al respecto de la Memoria, Balance del Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011.
  - b. Distribución de las utilidades del ejercicio.
  - c. Fijación de la remuneración al Directorio.
  - d. Designación de los Auditores Externos independientes.
  - e. Designación del periodo en que se efectuaran las publicaciones.
  - f. Otras de la Competencia 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.

4. Con fecha 14 de diciembre de 2012, el Directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A., en su Ducentésima Quinta Sesión Ordinaria, ha acordado materializar con fecha 10 de enero de 2013, la fusión por absorción de los fondos “Fondo Mutuo Security Index Fund Chile el cual absorbe a los Fondos Mutuos Security Acciones y Security 9” y “Fondo Mutuo Security USA el cual absorbe al Fondo Mutuo Security Energy Fund”. Se destaca, entre otros, que los motivos que han llevado a adoptar la decisión de fusionar los fondos anteriormente individualizados, corresponden principalmente a que la zona geográfica en la que se invierten los recursos de ambos fondos son similares. Que la absorción de los Fondos Security Acciones y Security 9 por parte del Fondo Security Index Fund Chile, se debe a la gran similitud de los activos que estos tienen y que, al fusionarlos, provocará una mayor eficiencia en el uso de los recursos de parte del Portfolio Manager del fondo absorbente, esperando con ello, maximizar la rentabilidad de los partícipes,

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

### Notas a los Estados Financieros

enfocándose solo en un fondo y no en los tres que existen actualmente. El relación a la segunda absorción, se debe principalmente a que el Fondo Mutuo Security Energy Fund, tiene un bajo nivel de patrimonio sumado al riesgo de concentración de clientes, a la dificultad en el proceso inversión y considerando además que, en un 90% aproximadamente, la cartera de este fondo, es geográficamente similar al del Fondo Mutuo Security USA, por tal razón este último fondo mutuo, sea el que absorba. El proceso de canje de cuotas entre los fondos mutuos antes señalados, no afectará el valor patrimonial del partícipe al momento de la fusión, ya que el canje afecta exclusivamente al número de cuotas y al valor de éstas, manteniéndose exactamente el mismo valor patrimonial al momento de la fusión. El valor cuota de los fondos que se usará para el canje de los Fondos Mutuos antes señalados, será el del cierre de operaciones, el que corresponderá al día 10 de Enero de 2013.

Al 31 de diciembre de 2012, no existen otros hechos relevantes que informar.

# ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### NOTA 27 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 9 de enero de 2013, Administradora General de Fondos Security S.A. tomó las siguientes boletas de garantía 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° Boleta	Nombre	Monto UF
355399	Security Check	50.000
355400	Security First	10.000
355401	Security Acciones	10.000
355403	Security U.S.A.	10.000
355406	Security Gold	31.000
355407	Security Deuda Corporativa Latinoamericana	10.000
355410	Security Plus	51.000
355412	Security Value	12.000
355413	Security Equity Fund	22.000
355414	Security Income	10.000
355417	Security Emerging Market	10.000
355418	Security Dólar Money Market	11.000
355422	Security Energy Fund	10.000
355423	Security Balance	10.000
355424	Security 9	10.000
355426	Security Fixed Income BRL	30.000
355427	Security Index Fund Chile	10.000
355428	Security Corporativo	16.000
355429	Security Small Cap Chile	10.000
355430	Security Asia Emergente	10.000
355432	Security Index Fund Latam Small Cap	10.000
355434	Security Inflation Linked Debt	15.000
355435	Security MID TERM	14.000
355437	Deuda Local	10.000
355439	Fondo de Inversión MSCI Brazil Small Cap Index	21.000

Dichas boletas de garantías fueron tomadas con el Banco Security.  
Las boletas en UF tienen vencimiento el 9 de enero de 2014.

Con fecha 10 de enero de 2013, se llevó a cabo la fusión por absorción de los fondos “Fondo Mutuo Security Index Fund Chile el cual absorbe a los Fondos Mutuos Security Acciones y Security 9” y “Fondo Mutuo Security USA el cual absorbe al Fondo Mutuo Security Energy Fund”.

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

Notas a los Estados Financieros

Entre el 1 de enero de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (11 de enero de 2013), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra naturaleza que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.