

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Security Latam

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Latam, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Security Latam al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos, Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018

Los estados financieros del Fondo Mutuo Security Latam por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2019.



Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados Integrales	2
Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	3
Estados de Flujo de Efectivo.....	5
Notas a los Estados Financieros.....	6

US\$: Dólar de los Estados Unidos
MUS\$: Miles de Dólares
UF : Unidad de Fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

31 de diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de Dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	124	98
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	11.239	13.696
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	25	-
Otras cuentas por cobrar	12	52	66
Otros activos	14	-	-
Total Activo		11.440	13.860
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	39	-
Rescates por pagar	11	3	6
Remuneraciones sociedad administradora	20	1	2
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1	1
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		44	9
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		11.396	13.851

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	42	46
Ingresos por dividendos		361	406
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(7)	13
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	1.773	(975)
Resultado en venta de instrumentos financieros		48	(504)
Otros		1	(2)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		2.218	(1.016)
GASTOS			
Comisión de administración	20	(170)	(232)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(24)	(13)
Otros gastos de operación	22	(21)	(23)
Total gastos de operación		(215)	(268)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		2.003	(1.284)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		2.003	(1.284)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.003	(1.284)
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.003	(1.284)

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO													
(Expresado en Miles de Dólares)													
												31-12-2019	
Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	1.862	-	1.291	-	-	-	582	1.347	318	7.058	1.393	13.851
Aportes de cuotas		516	-	872	-	-	-	400	165	2	4.203	224	6.382
Rescate de cuotas		(658)	-	(1.080)	-	-	-	(334)	(418)	(351)	(7.482)	(517)	(10.840)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(142)	-	(208)	-	-	-	66	(253)	(349)	(3.279)	(293)	(4.458)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		200	-	157	-	-	-	71	199	31	1.130	215	2.003
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		200	-	157	-	-	-	71	199	31	1.130	215	2.003
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	1.920	-	1.240	-	-	-	719	1.293	-	4.909	1.315	11.396

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a Partícipes
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO													
(Expresado en Miles de Dólares)													
31-12-2018													
	Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I- APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	4.001	-	1.985	-	1.766	-	1.008	1.969	47	3.436	280	14.492
Aportes de cuotas		788	-	694	-	15	-	251	431	316	5.047	1.294	8.836
Rescate de cuotas		(2.550)	-	(1.210)	-	(1.739)	-	(566)	(886)	(37)	(1.050)	(155)	(8.193)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.762)	-	(516)	-	(1.724)	-	(315)	(455)	279	3.997	1.139	643
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(377)	-	(178)	-	(42)	-	(111)	(167)	(8)	(375)	(26)	(1.284)
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		(377)	-	(178)	-	(42)	-	(111)	(167)	(8)	(375)	(26)	(1.284)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	1.862	-	1.291	-	-	-	582	1.347	318	7.058	1.393	13.851

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Estado de Flujo Efectivo (Método Directo)
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(13.365)	(9.016)
Venta/cobro de activos financieros	7	13.365	9.234
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		41	42
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(29)	(19)
Dividendos recibidos		375	391
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(10.821)	(9.054)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		14.934	7.816
Otros ingresos de operación		-	5
Otros gastos de operación pagados		(9)	(3)
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.491	(604)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		6.382	8.836
Rescates de cuotas en circulación		(10.840)	(8.193)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(4.458)	643
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		33	39
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		98	46
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(7)	13
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	124	98

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Latam, en adelante “el fondo”, es un fondo mutuo de inversión en instrumentos de capitalización.

La dirección de la oficina está registrada en Apoquindo 3150 piso 7, comuna de Las Condes.

El fondo inició sus operaciones el 07 de enero de 2011.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de Inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 60% de su activo en acciones de emisores localizados en Latinoamérica.

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

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

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados por la Administración el día 11 de marzo de 2020, en sesión de directorio de la Administradora General de Fondos Security S.A.

1.1 Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2019, no se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Tal como lo dispone la Comisión para el Mercado Financiero, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

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

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 *Arrendamientos*, IFRIC 4 *Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales
- Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

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

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IAS 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determinar el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

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

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La Administración se encuentra evaluando el impacto que tendrá la aplicación de esta modificación al Marco Conceptual.

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

IFRS 17 es efectiva para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique IFRS 9 e IFRS 15.

Esta norma no tiene impacto en los estados financieros.

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020.

En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

La Administración realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* e IAS 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La Administración realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La administración realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Administración realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 11 de marzo de 2020.

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en Dólares de los E.E.U.U. y/o Pesos Chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Dólares de los E.E.U.U. La Administración considera el Dólar de los E.E.U.U., como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Dólares de los E.E.U.U., que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Transacciones y saldos

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

	31-12-2019	31-12-2018
Dólar	748,74	694,77
Euro	839,58	794,75

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

2.3 Activos y pasivos financieros

Clasificación

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

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

b) Pasivos financieros

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

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

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

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

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

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

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

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente.

El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras.

El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

2.3.3 Estimación del valor razonable

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

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

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 6 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie APV1: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie B: Plan de Familia de Fondos

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

Serie D: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a CLP 3.000.000.000

Serie F: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a USD 1.500.000,00

Serie H: La serie está dirigida a Inversionistas cuya suma de aportes sea igual o superior a USD 200.000,00

Serie I APV: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.11 Garantías (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2018.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de Inversión cuya cartera está conformada por instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora, manteniendo como mínimo, directa o indirectamente, el 60% de su activo en acciones de emisores localizados en Latinoamérica.

4.2. Política de Inversiones.

4.2.1 Características del Índice:

No aplica.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, la inversión en acciones de emisores localizados en Latinoamérica o en instrumentos de capitalización cuyo activo subyacente esté representado por dichas acciones deberá ser, a lo menos, de un 90% del valor de los activos del fondo.

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

4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:

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

4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

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

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

4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Norma de Carácter General N° 376, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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

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

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

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	10
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	10
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	10
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	10

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.

1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	10
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	10
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	10

Tipo de Instrumento

% Máximo

2. Instrumentos de Capitalización.

2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.

2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100
2.1.2 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.

2.2.1 Acciones y opciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100
---	-----

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

Descripción	%Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	10

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

- Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

- Prestamista de valores.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

Descripción	% Máximo
Instrumentos que podrán ser sujeto de préstamo	50

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra.

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

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

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.

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

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.5 Tratamiento de los excesos.

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

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

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

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Riesgos Financieros (continuación)

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

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

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

5.2.1 Riesgos de mercado

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. a) Riesgo de precios

Se refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en los precios de los instrumentos presentes en cartera. Para responder a ésto, en el siguiente cuadro se muestra la Máxima Pérdida Potencial Esperada (VaR), la cual es representada, tanto en términos Porcentuales (%) como Monetario (Valor Monetario). Es decir, solo el 5% de las veces la pérdida superaría el valor indicado por el VaR.

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2019	11.396	-2,11%	(240)
31-12-2018	13.851	-2,45%	(281)

Actividades de Mitigación

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

Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora.

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1.b) Riesgo cambiario

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	11.440	3.492	No Aplica	No Aplica
USD 5%	11.440	3.492	No Aplica	No Aplica
USD 1%	11.440	3.492	No Aplica	No Aplica
USD -1%	11.440	3.492	No Aplica	No Aplica
USD -5%	11.440	3.492	No Aplica	No Aplica
USD -10%	11.440	3.492	No Aplica	No Aplica
EUR 10%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 5%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 1%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -1%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -5%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -10%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 10%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 5%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 1%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF -1%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF -5%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF -10%	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP 10%	11.440	831	83	0,7%
CLP 5%	11.440	831	42	0,4%
CLP 1%	11.440	831	8	0,1%
CLP -1%	11.440	831	- 8	-0,1%
CLP -5%	11.440	831	- 42	-0,4%
CLP -10%	11.440	831	- 83	-0,7%
BRL 10%	11.440	4.687	469	4,1%
BRL 5%	11.440	4.687	234	2,0%
BRL 1%	11.440	4.687	47	0,4%
BRL -1%	11.440	4.687	- 47	-0,4%
BRL -5%	11.440	4.687	- 234	-2,0%
BRL -10%	11.440	4.687	- 469	-4,1%
MXN 10%	11.440	2.229	223	1,9%
MXN 5%	11.440	2.229	111	1,0%
MXN 1%	11.440	2.229	22	0,2%
MXN -1%	11.440	2.229	- 22	-0,2%
MXN -5%	11.440	2.229	- 111	-1,0%
MXN -10%	11.440	2.229	- 223	-1,9%

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-50bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-10bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-5bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-1bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+1bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+5bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+10bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+50bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+100bps	11.440	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Actividades de Mitigación

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

A continuación, se presenta el análisis de la jerarquía de valor razonable de los activos del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2019	AAA	C	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	460	247	124	-	9.562	10.393
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	111	111
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	735	735
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	460	247	124	-	10.408	11.239

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	C	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	747	242	92	111	11.453	12.645
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	105	105
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	946	946
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	747	242	92	111	12.504	13.696

5.2.3 Riesgo de Liquidez

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

Actividades de Mitigación

- La Administradora ha definido políticas para la determinación y mantención permanente de un % mínimo, de la cartera de inversión del fondo, en activos de alta liquidez. Dichas políticas son revisadas y aprobadas por el Directorio de la Administradora y fueron implementadas conforme a lo exigido por la circular Nro. 1990 de la Comisión para el Mercado Financiero.
- El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la Administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2019 y 2018.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo sin vencimiento estipulado. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	10.393	10.393
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	111	111
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	735	735
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	11.239	11.239

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	12.645	12.645
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	105	105
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	946	946
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	13.696	13.696

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido, el valor de la UF al 31 de diciembre de 2019 es de \$ 28.309,94.-

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en MUS\$	MUS\$	11.396	13.851
Patrimonio UF	UF	301.401	349.102
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	291.401	339.102

5.4 Estimación del valor razonable

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

El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América, la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición.

Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	10.393	-	-	10.393
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	111	-	-	111
Titulos representativos de indices	735	-	-	735
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	11.239	-	-	11.239

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	12.645	-	-	12.645
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de	105	-	-	105
Títulos representativos de índices	946	-	-	946
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	13.696	-	-	13.696

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo Mutuo Security Latam, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.1 Estimaciones contables críticas (continuación)

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Dólar de los E.E.U.U. como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Dólar de los E.E.U.U. es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas, sin perjuicio de que podrá recibir dichas suscripciones en Pesos de Chile. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Dólar de los E.E.U.U.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	11.239	13.696
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	11.239	13.696
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	831	9.562	10.393	91,20	1.192	11.453	12.645	91,23
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	735	735	6,45	-	946	946	6,83
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	111	111	0,97	-	105	105	0,76
Subtotal	831	10.408	11.239	98,62	1.192	12.504	13.696	98,82
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	831	10.408	11.239	98,62	1.192	12.504	13.696	98,82

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo de inicio al 1 de enero	13.696	14.469
Intereses y reajustes	42	46
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.773	(975)
Compras	13.365	9.016
Ventas	(13.365)	(9.234)
Vencimientos	(4.272)	-
Otros movimientos	-	374
Saldo Final al 31 de diciembre	11.239	13.696

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Deudores por venta	25	-
Total	25	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Acreeedores por compras	39	-
Total	39	-

Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo rescates por pagar	3	6
Total	3	6

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

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Otros	6	3
Dividendos por cobrar	46	63
Retencion 4%	-	-
Total	52	66

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	1	1
Inversiones con retencion	-	-
Total	1	1

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de pasivos.

Nota 14 - Otros activos y Pasivos

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee este tipo de pasivos.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La Sociedad presenta el siguiente saldo en resultado por intereses:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	42	46
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	42	46

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Bancos nacionales, en CLP	10	18
Bancos nacionales, en US\$	20	50
Bancos extranjeros, en US\$	94	30
Total	124	98

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Al 31 de diciembre 2019, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	MUS\$
A	2.299.014,5765	0,8351	1.920
APV1	0,2135	1.593,9541	0
B	1.148.070,9166	1,0800	1.240
D	0,0000	2,0756	-
F	0,0000	1.163,9112	-
G	0,0000	1.283,9575	-
H	500,9020	1.434,1838	719
I-APV	1.106.928,3654	1,1680	1.293
V	0,2528	1.546,3176	0
S	3.710,3154	1.323,1519	4.909
J	1.269,3443	1.035,9747	1.315
Total	4.559.494,8865		11.396

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2018			
(Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	MUS\$
A	2.502.233,5769	0,7442	1.862
APV1	0,2135	1.373,6262	0
B	1.376.672,2995	0,9375	1.291
D	0,0000	2,0756	-
F	0,0000	1.163,9112	-
G	0,0000	1.283,9575	-
H	459,5852	1.265,4270	582
I-APV	1.343.846,2665	1,0026	1.347
V	236,2779	1.344,8884	318
S	6.260,7030	1.127,3036	7.058
J	1.566,5835	889,4562	1.393
Total	5.231.275,5060		13.851

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

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

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

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 1.920, para la Serie APV1 MUS\$ 0, para la Serie B MUS\$ 1.240, para la Serie G MUS\$ 0, para la Serie D MUS\$ 0, para la Serie F MUS\$ 0, para la Serie H MUS\$ 719, para la Serie I-APV MUS\$ 1.293, para la Serie V MUS\$ 0, para la Serie S MUS\$ 4.909 y para la serie J MUS\$ 1.315 al 31 de diciembre de 2019.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 1.862, para la Serie APV1 MUS\$ 0, para la Serie B MUS\$ 1.291, para la Serie G MUS\$ 0, para la Serie D MUS\$ 0, para la Serie F MUS\$ 0, para la Serie H MUS\$ 582, para la Serie I-APV MUS\$ 1.347, para la Serie V MUS\$ 318, para la Serie S MUS\$ 7.058 y para la serie J MUS\$ 1.393 al 31 de diciembre de 2018.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F
Saldo de inicio al 1 de enero	2.502.233,5769	0,2135	1.376.672,2995	-	0,0000
Cuotas suscritas	631.204,4700	-	837.808,4014	-	-
Cuotas rescatadas	(834.423,4704)	-	(1.066.409,7843)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	2.299.014,5765	0,2135	1.148.070,9166	-	0,0000

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	-	459,5852	1.343.846,2665	236,2779	6.260,7030	1.566,5835
Cuotas suscritas	-	287,4346	151.432,7291	1,1482	3.452,7807	238,5871
Cuotas rescatadas	-	(246,1178)	(388.350,6302)	(237,1733)	(6.003,1683)	(535,8263)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	-	500,9020	1.106.928,3654	0,2528	3.710,3154	1.269,3443

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F
Saldo de inicio al 1 de enero	4.764.560,6049	0,2135	1.926.943,2901	-	1.410,8753
Cuotas suscritas	889.290,3429	-	676.126,8428	-	10,6993
Cuotas rescatadas	(3.151.617,3709)	-	(1.226.397,8334)	-	(1.421,5746)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	2.502.233,5769	0,2135	1.376.672,2995	-	0,0000

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	0,0212	712,5208	1.804.536,7570	31,9525	2.824,1476	289,1965
Cuotas suscritas	-	157,2449	380.462,0810	232,6123	4.370,2680	1.447,3118
Cuotas rescatadas	(0,0212)	(410,1805)	(841.152,5715)	(28,2869)	(933,7126)	(169,9248)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	-	459,5852	1.343.846,2665	236,2779	6.260,7030	1.566,5835

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, no ha distribuido beneficios a los partícipes durante los años 2019 y 2018.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019										
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	14,6332	14,9653	14,8480	-	-	-	14,7261	14,9910	14,8626	15,0677	14,9924
Febrero	- 3,8917	- 3,6776	- 3,7058	-	-	-	- 3,8199	- 3,6170	- 3,7165	- 3,5613	- 3,6182
Marzo	- 2,8784	- 2,5618	- 2,6427	-	-	-	- 2,7628	- 2,5378	- 2,6471	- 2,4733	- 2,5371
Abril	0,6028	0,9037	0,8520	-	-	-	0,6910	0,9141	0,8069	0,9811	0,9172
Mayo	- 3,7573	- 3,5017	- 3,5658	-	-	-	- 3,7039	- 3,4861	- 3,5894	- 3,4172	- 3,4804
Junio	5,4086	5,7124	5,6535	-	-	-	5,4943	5,7357	5,6158	5,7983	5,7313
Julio	- 2,1902	- 1,9466	- 2,0054	-	-	-	- 2,1181	- 1,9008	- 2,0017	- 1,8267	- 1,8909
Agosto	- 7,6362	- 7,3454	- 7,4183	-	-	-	- 7,5416	- 7,3119	- 7,4307	- 7,2664	- 7,3270
Septiembre	2,4108	2,7001	2,6355	-	-	-	2,4975	2,7413	2,6156	2,7928	2,7277
Octubre	5,6257	5,8998	5,8604	-	-	-	5,6815	5,9315	5,8096	5,9961	5,9269
Noviembre	- 4,9106	- 4,6203	- 4,6753	-	-	-	- 4,8146	- 4,6027	- 4,6972	- 4,5404	- 4,6008
Diciembre	10,5800	10,8611	10,8147	-	-	-	10,6697	10,9317	10,8305	10,9991	10,9266

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018										
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	13,3127	13,5291	13,5230	-	13,6717	13,7612	13,3776	13,6297	13,5126	13,7152	13,6408
Febrero	- 3,4153	- 3,2502	- 3,2752	-	- 3,1397	- 3,1674	- 3,3661	- 3,1863	- 3,2621	- 3,1063	- 3,1635
Marzo	- 0,9683	- 0,7575	- 0,7515	-	- 0,6246	- 0,4984	- 0,8817	- 0,6666	- 0,7637	- 0,5866	- 0,6516
Abril	- 1,9996	- 1,8013	- 1,7905	-	- 1,6730	- 1,6594	- 1,9192	- 1,7027	- 1,8062	- 1,6366	- 1,6988
Mayo	- 14,5516	- 14,2987	- 14,3311	-	- 14,2480	- 14,2312	- 14,4698	- 14,2760	- 14,3680	- 14,2152	- 14,2713
Junio	- 4,5526	- 4,2875	- 4,3409	-	- 4,2357	- 4,3430	- 4,4755	- 4,2704	- 4,3648	- 4,2003	- 4,2609
Julio	10,5567	10,8566	10,7803	-	10,9182	11,0194	10,6312	10,8766	10,7631	10,9606	10,8880
Agosto	- 8,8027	- 8,5317	- 8,5723	-	- 8,4886	- 8,4227	- 8,7254	- 8,5060	- 8,6167	- 8,4536	- 8,5135
Septiembre	4,1445	4,4282	4,3820	-	4,4819	4,5802	4,2202	4,4588	4,3423	4,5205	4,4544
Octubre	3,5476	3,8844	3,8212	-	3,9304	4,0139	3,6615	3,9152	3,7862	3,9702	3,9022
Noviembre	- 2,5537	- 2,2747	- 2,3394	-	- 4,5201	- 4,4906	- 2,4729	- 2,2663	- 2,3604	- 2,1919	- 2,2538
Diciembre	- 3,4510	- 3,1660	- 3,2008	-	-	-	- 3,3591	- 3,1304	- 3,2441	- 3,0714	- 3,1347

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	12,2145	- 0,5597	19,8307
SERIE APV1	16,0399	6,0619	31,6963
SERIE B	15,2000	4,8442	29,8233
SERIE D	-	-	-
SERIE F	-	- 7,0238	16,5327
SERIE G	-	- 6,5889	17,6314
SERIE H	13,3360	1,4100	23,2849
SERIE I-APV	16,4971	7,0577	33,6079
SERIE V	14,9774	4,3344	28,6289
SERIE S	17,3732	8,7634	-
SERIE J	16,4728	7,1012	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	- 11,3837	6,7872	28,4432
SERIE APV1	- 8,5988	13,4923	40,7522
SERIE B	- 8,9894	12,6938	40,3233
SERIE D	-	-	-
SERIE F	- 7,0238	16,5327	16,3911
SERIE G	- 6,5889	17,6314	38,8561
SERIE H	- 10,5227	8,7783	32,4003
SERIE I-APV	- 8,1027	14,6877	43,5567
SERIE V	- 9,2566	11,8732	38,2671
SERIE S	- 7,3353	-	-
SERIE J	- 8,0462	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2019

Meses	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	15,0727	15,0470
Febrero	- 3,6543	- 3,7149
Marzo	- 2,5691	- 2,5931
Abril	0,5624	0,5521
Mayo	- 3,8351	- 3,8506
Junio	5,2023	5,1792
Julio	- 2,0767	- 2,1224
Agosto	- 7,4433	- 7,4767
Septiembre	2,5382	2,4970
Octubre	5,8680	5,8363
Noviembre	- 5,1333	- 5,1508
Diciembre	10,5884	10,5180

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2018

Meses	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	13,5162	13,4157
Febrero	- 3,5414	- 3,6051
Marzo	- 0,8256	- 0,9165
Abril	- 1,8401	- 1,9385
Mayo	- 14,5092	- 14,5319
Junio	- 4,5539	- 4,5710
Julio	10,6984	10,6785
Agosto	- 8,7914	- 8,8170
Septiembre	4,1920	4,1615
Octubre	3,6324	3,6017
Noviembre	- 2,6237	- 2,6322
Diciembre	- 3,2464	- 3,2819

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	13,4349	1,3407	24,3485
SERIE APV1	12,9897	0,3980	22,5694

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 10,6618	9,6210	33,4708
SERIE APV1	- 11,1441	8,4784	30,8634

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

31-12-2019

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.518	13,32
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que	145	1,27
Total	1.663	14,59

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	13.336,1317	-	13.336,1317	-	-
Accionistas de la Sociedad Adm.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	2.223,5663	-	-	2.223,5663	2

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	620,8392	-	620,8392	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	35.893,0233	-	35.392,2557	500,7676	1

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	140,5487	-	140,5487	202
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	121.154,9943	552,1343	-	121.707,1286	142

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4,8913	1,1482	5,7867	0,2528	0
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.566,5835	238,5871	535,8263	1.269,3443	1.315
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

31-12-2018

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.410	10,18
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que	156	1,12
Total	1.566	11,30

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	13.336,1317	-	-	13.336,1317	10
Accionistas de la Sociedad Adm.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	2.223,5663	-	-	2.223,5663	2

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	49.687,4989	-	13.794,4756	35.893,0233	34

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie F	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.410,8753	10,6993	1.421,5746	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0212	-	0,0212	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0023	-	0,0023	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	159.206,3003	23.932,6116	61.983,9176	121.154,9943	121

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	31,9525	1,2257	28,2869	4,8913	7
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en MUS\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	289,1965	1.447,3118	169,9248	1.566,5835	1.393
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	4,60	Incluido
APV1	1,65	Exento
B	2,15	Incluido
G	1,08	Incluido
D	0,35	Incluido
F	0,45	Incluido
H	3,50	Incluido
I-APV	1,19	Exento
V	2,10	Incluido
S	-	No aplica
J	1,00	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2019 y 2018 ascendió a M\$ 170 y M\$ 232 respectivamente, adeudándose M\$ 1 y M\$ 2 por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del Ejercicio 2019 y 2018.

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 7° D.L. N°1328-Artículo 12° de la Ley. N° 20.712)

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025468	Mapfre Cia. De Seguros S.A.	Banco Security	10.000	10/01/2019 al 09/01/2020

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)												
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	4	0	3	-	-	-	2	3	0	9	3	24
Gasto Administración	4	0	2	-	-	-	1	2	0	10	2	21
Total	8	0	5	-	-	-	3	5	0	19	5	45

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)												
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie D	Serie F	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	2	0	1	-	-	-	1	1	0	7	1	13
Gasto Administración	4	-	3	-	2	-	2	3	-	8	1	23
Total	6	0	4	-	2	-	3	4	0	15	2	36

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística

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

Ejercicio 2019

Serie A

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	0,8531	16.384	8	250
Febrero	0,8199	15.800	8	254
Marzo	0,7963	15.324	8	252
Abril	0,8011	12.991	8	245
Mayo	0,7710	10.464	7	241
Junio	0,8127	12.464	7	237
Julio	0,7949	10.171	7	241
Agosto	0,7342	9.267	7	231
Septiembre	0,7519	9.204	7	230
Octubre	0,7942	10.100	7	232
Noviembre	0,7552	10.323	7	225
Diciembre	0,8351	11.440	7	224
Total			88	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.579,1939	16.384	0	2
Febrero	1.521,1180	15.800	0	2
Marzo	1.482,1504	15.324	0	2
Abril	1.495,5452	12.991	0	2
Mayo	1.443,1752	10.464	0	2
Junio	1.525,6155	12.464	0	2
Julio	1.495,9185	10.171	0	2
Agosto	1.386,0370	9.267	0	2
Septiembre	1.423,4609	9.204	0	2
Octubre	1.507,4422	10.100	0	2
Noviembre	1.437,7944	10.323	0	2
Diciembre	1.593,9541	11.440	0	2
Total			0	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1,0767	16.384	3	183
Febrero	1,0368	15.800	2	187
Marzo	1,0094	15.324	2	186
Abril	1,0180	12.991	2	185
Mayo	0,9817	10.464	2	184
Junio	1,0372	12.464	2	179
Julio	1,0164	10.171	2	177
Agosto	0,9410	9.267	2	173
Septiembre	0,9658	9.204	2	172
Octubre	1,0224	10.100	2	171
Noviembre	0,9746	10.323	2	171
Diciembre	1,0800	11.440	2	170
Total			25	

Serie D

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2,0756	16.384	-	-
Febrero	2,0756	15.800	-	-
Marzo	2,0756	15.324	-	-
Abril	2,0756	12.991	-	-
Mayo	2,0756	10.464	-	-
Junio	2,0756	12.464	-	-
Julio	2,0756	10.171	-	-
Agosto	2,0756	9.267	-	-
Septiembre	2,0756	9.204	-	-
Octubre	2,0756	10.100	-	-
Noviembre	2,0756	10.323	-	-
Diciembre	2,0756	11.440	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie F

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.163,9112	16.384	-	-
Febrero	1.163,9112	15.800	-	-
Marzo	1.163,9112	15.324	-	-
Abril	1.163,9112	12.991	-	-
Mayo	1.163,9112	10.464	-	-
Junio	1.163,9112	12.464	-	-
Julio	1.163,9112	10.171	-	-
Agosto	1.163,9112	9.267	-	-
Septiembre	1.163,9112	9.204	-	-
Octubre	1.163,9112	10.100	-	-
Noviembre	1.163,9112	10.323	-	-
Diciembre	1.163,9112	11.440	-	-
Total			-	

Serie G

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.283,9575	16.384	-	-
Febrero	1.283,9575	15.800	-	-
Marzo	1.283,9575	15.324	-	-
Abril	1.283,9575	12.991	-	-
Mayo	1.283,9575	10.464	-	-
Junio	1.283,9575	12.464	-	-
Julio	1.283,9575	10.171	-	-
Agosto	1.283,9575	9.267	-	-
Septiembre	1.283,9575	9.204	-	-
Octubre	1.283,9575	10.100	-	-
Noviembre	1.283,9575	10.323	-	-
Diciembre	1.283,9575	11.440	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.451,7752	16.384	3	62
Febrero	1.396,3188	15.800	3	62
Marzo	1.357,7410	15.324	3	61
Abril	1.367,1225	12.991	2	61
Mayo	1.316,4856	10.464	2	61
Junio	1.388,8175	12.464	2	61
Julio	1.359,4009	10.171	2	60
Agosto	1.256,8801	9.267	2	60
Septiembre	1.288,2702	9.204	2	60
Octubre	1.361,4636	10.100	2	61
Noviembre	1.295,9141	10.323	2	60
Diciembre	1.434,1838	11.440	2	58
Total			27	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1,1529	16.384	2	314
Febrero	1,1112	15.800	2	311
Marzo	1,0830	15.324	2	311
Abril	1,0929	12.991	2	306
Mayo	1,0548	10.464	1	303
Junio	1,1153	12.464	1	300
Julio	1,0941	10.171	1	297
Agosto	1,0141	9.267	1	297
Septiembre	1,0419	9.204	1	292
Octubre	1,1037	10.100	1	292
Noviembre	1,0529	10.323	1	288
Diciembre	1,1680	11.440	1	285
Total			16	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.544,7741	16.384	1	2
Febrero	1.487,3622	15.800	1	2
Marzo	1.447,9901	15.324	1	2
Abril	1.459,6743	12.991	1	2
Mayo	1.407,2814	10.464	-	2
Junio	1.486,3115	12.464	-	2
Julio	1.456,5599	10.171	-	1
Agosto	1.348,3270	9.267	-	1
Septiembre	1.383,5936	9.204	-	1
Octubre	1.463,9744	10.100	-	1
Noviembre	1.395,2093	10.323	-	1
Diciembre	1.546,3176	11.440	-	1
Total			4	

Serie S

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.297,1620	16.384	-	5
Febrero	1.250,9664	15.800	-	5
Marzo	1.220,0259	15.324	-	5
Abril	1.231,9953	12.991	-	5
Mayo	1.189,8952	10.464	-	5
Junio	1.258,8883	12.464	-	5
Julio	1.235,8923	10.171	-	5
Agosto	1.146,0877	9.267	-	5
Septiembre	1.178,0951	9.204	-	5
Octubre	1.248,7353	10.100	-	5
Noviembre	1.192,0380	10.323	-	6
Diciembre	1.323,1519	11.440	-	6
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.022,8073	16.384	1	1
Febrero	985,7997	15.800	1	1
Marzo	960,7888	15.324	1	1
Abril	969,6008	12.991	1	1
Mayo	935,8551	10.464	1	1
Junio	989,4916	12.464	1	1
Julio	970,7815	10.171	1	1
Agosto	899,6524	9.267	1	1
Septiembre	924,1925	9.204	1	1
Octubre	978,9682	10.100	0	1
Noviembre	933,9279	10.323	1	1
Diciembre	1.035,9747	11.440	1	1
Total			10	

Ejercicio 2018

Serie A

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	0,9516	16.739	17	356
Febrero	0,9191	16.545	15	364
Marzo	0,9102	16.202	17	355
Abril	0,8920	15.559	16	349
Mayo	0,7622	12.296	14	320
Junio	0,7275	10.705	9	291
Julio	0,8043	11.595	9	285
Agosto	0,7335	13.699	9	280
Septiembre	0,7639	14.011	8	269
Octubre	0,7910	14.680	8	265
Noviembre	0,7708	14.640	7	257
Diciembre	0,7442	13.860	7	249
Total			136	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.706,1761	16.739	0	2
Febrero	1.650,7218	16.545	0	2
Marzo	1.638,2169	16.202	0	2
Abril	1.608,7082	15.559	0	2
Mayo	1.378,6843	12.296	0	2
Junio	1.319,5738	10.705	0	2
Julio	1.462,8600	11.595	0	2
Agosto	1.338,0295	13.699	0	2
Septiembre	1.397,2801	14.011	0	2
Octubre	1.451,5560	14.680	0	2
Noviembre	1.418,5368	14.640	0	2
Diciembre	1.373,6262	13.860	0	2
Total			0	

Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1,1694	16.739	3	198
Febrero	1,1311	16.545	3	200
Marzo	1,1226	16.202	3	199
Abril	1,1025	15.559	3	197
Mayo	0,9445	12.296	3	189
Junio	0,9035	10.705	2	185
Julio	1,0009	11.595	2	184
Agosto	0,9151	13.699	2	181
Septiembre	0,9552	14.011	2	180
Octubre	0,9917	14.680	2	183
Noviembre	0,9685	14.640	3	184
Diciembre	0,9375	13.860	2	177
Total			30	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2,0756	16.739	-	-
Febrero	2,0756	16.545	-	-
Marzo	2,0756	16.202	-	-
Abril	2,0756	15.559	-	-
Mayo	2,0756	12.296	-	-
Junio	2,0756	10.705	-	-
Julio	2,0756	11.595	-	-
Agosto	2,0756	13.699	-	-
Septiembre	2,0756	14.011	-	-
Octubre	2,0756	14.680	-	-
Noviembre	2,0756	14.640	-	-
Diciembre	2,0756	13.860	-	-
Total			-	-

Serie F

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.422,9857	16.739	1	1
Febrero	1.378,3076	16.545	1	1
Marzo	1.369,6993	16.202	1	1
Abril	1.346,7846	15.559	1	1
Mayo	1.154,8953	12.296	1	1
Junio	1.105,9773	10.705	1	1
Julio	1.226,7300	11.595	0	1
Agosto	1.122,5978	13.699	0	1
Septiembre	1.172,9112	14.011	0	1
Octubre	1.219,0115	14.680	0	1
Noviembre	1.163,9112	14.640	0	-
Diciembre	1.163,9112	13.860	-	-
Total			6	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.563,6745	16.739	-	1
Febrero	1.514,1462	16.545	-	1
Marzo	1.506,5991	16.202	-	1
Abril	1.481,5991	15.559	-	1
Mayo	1.270,7500	12.296	-	1
Junio	1.215,5613	10.705	-	1
Julio	1.349,5094	11.595	-	1
Agosto	1.235,8443	13.699	-	1
Septiembre	1.292,4481	14.011	-	1
Octubre	1.344,3255	14.680	-	1
Noviembre	1.283,9575	14.640	-	-
Diciembre	1.283,9575	13.860	-	-
Total			-	

Serie H

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.603,4355	16.739	3	73
Febrero	1.549,4620	16.545	4	73
Marzo	1.535,8011	16.202	4	72
Abril	1.506,3265	15.559	3	72
Mayo	1.288,3634	12.296	3	72
Junio	1.230,7029	10.705	3	69
Julio	1.361,5417	11.595	3	67
Agosto	1.242,7420	13.699	3	66
Septiembre	1.295,1887	14.011	2	64
Octubre	1.342,6125	14.680	3	64
Noviembre	1.309,4111	14.640	2	62
Diciembre	1.265,4270	13.860	2	62
Total			35	-

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1,2397	16.739	2	351
Febrero	1,2002	16.545	2	350
Marzo	1,1922	16.202	2	343
Abril	1,1719	15.559	2	339
Mayo	1,0046	12.296	2	337
Junio	0,9617	10.705	2	331
Julio	1,0663	11.595	2	327
Agosto	0,9756	13.699	2	319
Septiembre	1,0191	14.011	1	317
Octubre	1,0590	14.680	1	316
Noviembre	1,0350	14.640	1	313
Diciembre	1,0026	13.860	1	310
Total			20	-

Serie V

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.682,3463	16.739	0	2
Febrero	1.627,4663	16.545	0	2
Marzo	1.615,0370	16.202	0	2
Abril	1.585,8667	15.559	-	2
Mayo	1.358,0090	12.296	-	2
Junio	1.298,7350	10.705	-	2
Julio	1.438,5196	11.595	-	2
Agosto	1.314,5666	13.699	-	2
Septiembre	1.371,6486	14.011	-	2
Octubre	1.423,5821	14.680	1	2
Noviembre	1.389,9804	14.640	-	2
Diciembre	1.344,8884	13.860	-	2
Total			1	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.383,3918	16.739	-	4
Febrero	1.340,4194	16.545	-	4
Marzo	1.332,5569	16.202	-	4
Abril	1.310,7483	15.559	-	4
Mayo	1.124,4225	12.296	-	4
Junio	1.077,1939	10.705	-	4
Julio	1.195,2608	11.595	-	4
Agosto	1.094,2182	13.699	-	4
Septiembre	1.143,6821	14.011	-	4
Octubre	1.189,0881	14.680	-	5
Noviembre	1.163,0242	14.640	-	5
Diciembre	1.127,3036	13.860	-	5
Total			-	

Serie J

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.099,2312	16.739	0	1
Febrero	1.064,4567	16.545	0	1
Marzo	1.057,5212	16.202	0	1
Abril	1.039,5559	15.559	0	1
Mayo	891,1980	12.296	0	1
Junio	853,2252	10.705	0	1
Julio	946,1245	11.595	0	1
Agosto	865,5763	13.699	0	1
Septiembre	904,1325	14.011	1	1
Octubre	939,4133	14.680	1	1
Noviembre	918,2406	14.640	1	1
Diciembre	889,4562	13.860	1	1
Total			4	

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el ejercicio 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	831	100,00	7,26	10.408	100,00	90,98
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	831	100,00	7,26	10.408	100,00	90,98

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

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

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

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	1.192	100,00	8,60	12.504	100,00	90,22
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	1.192	100,00	8,60	12.504	100,00	90,22

FONDO MUTUO SECURITY LATAM

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresado en miles de Dólares)

Nota 25 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se presentan excesos en el fondo.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 - Hechos Relevantes

Durante el año 2019 la sociedad administradora no ha tenido conocimiento de Hechos Relevantes que afecten significativamente la presentación de los Estado Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2020, la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía por UF 10.000, numero de poliza 3301900025468 con vencimiento el 09 de enero de 2021, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.