

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Security Emerging Market

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security Emerging Market, 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 Emerging Market 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 Emerging Market 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 EMERGING MARKET

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Índice

##### Estados Financieros

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

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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET**

31 de diciembre de 2019 y 2018

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estados de Situación Financiera  
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
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	75	53
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	17.641	17.211
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	130	65
Otras cuentas por cobrar	12	13	20
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>17.859</b>	<b>17.349</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	40	231
Rescates por pagar	11	-	19
Remuneraciones sociedad administradora	20	1	3
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1	1
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>42</b>	<b>254</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>17.817</b>	<b>17.095</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estado de Resultados Integrales  
31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	-	-
Ingresos por dividendos		39	91
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(24)	(1)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	3.248	(3.512)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(28)	(150)
Otros		-	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>3.235</b>	<b>(3.572)</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(264)	(508)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(8)	(15)
Otros gastos de operación	22	(17)	(16)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(289)</b>	<b>(539)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>2.946</b>	<b>(4.111)</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>2.946</b>	<b>(4.111)</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>2.946</b>	<b>(4.111)</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>2.946</b>	<b>(4.111)</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de dólares)

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO</b>											
											<b>31-12-2019</b>
<b>(Expresado en Miles de Dólares)</b>											
Nota N°	Serie Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I- APV		Serie V	Serie S	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	2.562	21	2.554	-	204	2.867	11	5.737	3.139	17.095
Aportes de cuotas		918	-	608	1	400	585	1	1.354	1.859	5.726
Rescate de cuotas		(1.272)	-	(953)	-	(364)	(745)	(11)	(20)	(4.585)	(7.950)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(354)	-	(345)	1	36	(160)	(10)	1.334	(2.726)	(2.224)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		299	3	374	1	24	486	-	1.198	561	2.946
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		299	3	374	1	24	486	-	1.198	561	2.946
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>2.507</b>	<b>24</b>	<b>2.583</b>	<b>2</b>	<b>264</b>	<b>3.193</b>	<b>1</b>	<b>8.269</b>	<b>974</b>	<b>17.817</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de dólares)

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO</b>											
<b>31-12-2018</b>											
<b>(Expresado en Miles de Dólares)</b>											
	Nota N°	Serie Serie A	Serie APV1	Serie B	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	7.605	27	5.846	1.931	77	3.642	14	-	107	19.249
Aportes de cuotas		2.588	-	3.490	15	469	940	48	6.225	3.379	17.154
Rescate de cuotas		(6.412)	(1)	(5.604)	(1.654)	(254)	(966)	(46)	-	(260)	(15.197)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(3.824)	(1)	(2.114)	(1.639)	215	(26)	2	6.225	3.119	1.957
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.219)	(5)	(1.178)	(292)	(88)	(749)	(5)	(488)	(87)	(4.111)
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		(1.219)	(5)	(1.178)	(292)	(88)	(749)	(5)	(488)	(87)	(4.111)
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>2.562</b>	<b>21</b>	<b>2.554</b>	<b>-</b>	<b>204</b>	<b>2.867</b>	<b>11</b>	<b>5.737</b>	<b>3.139</b>	<b>17.095</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estados de Flujo de Efectivo  
31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de dólares)

<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO</b>			
(Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
<b>Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:</b>			
Compra de activos financieros	7	(4.247)	(40.805)
Venta/cobro de activos financieros	7	7.164	39.580
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	114
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(183)	(20)
Dividendos recibidos		39	91
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(16.327)	(40.339)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		15.798	40.122
Otros ingresos de operación		26	-
Otros gastos de operación pagados		0	(748)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>2.270</b>	<b>(2.005)</b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		5.335	17.154
Rescates de cuotas en circulación		(7.559)	(15.197)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(2.224)</b>	<b>1.957</b>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		46	(48)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		53	102
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(24)	(1)
<b>Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>16</b>	<b>75</b>	<b>53</b>

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

## Nota 1 - Información General

El FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.

El objetivo del fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por instrumentos 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 instrumentos representativos de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Mercado Emergentes.

El fondo inició sus operaciones con fecha 04 de febrero de 2005.

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

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.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

#### 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
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019
<b>IFRIC 23</b>	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.

#### 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:

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

- 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.

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

#### **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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 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.

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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 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.

#### **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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine 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:

	<b>Normas e Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Marco Conceptual</b>	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
<b>IFRS 17</b>	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.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 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. 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 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.

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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 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. 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)**

#### **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. 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

#### 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

#### 2.3.1 Clasificación

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

#### 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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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.

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.

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

#### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

#### 2.8 Cuotas en circulación

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

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

**Serie B :** Plan Familia de Fondos.

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

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

**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.

**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 100 Dólares de E.E.U.U. Dólar E.E.U.U. y Pesos chilenos. Dólar E.E.U.U. y Pesos chilenos. 14 empresa relacionada a ésta.

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

### 2.9 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

### 2.10 Tributación

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

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

### 2.11 Garantías

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

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

## 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, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 24 de julio de 2017 y se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://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 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 instrumentos representativos de emisores cuyos principales activos se encuentren localizados en Mercado Emergentes.

### 4.2. Política de Inversiones.

#### 4.2.1 Características del Índice:

No Aplica

#### 4.2.2 Instrumentos elegibles:

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos 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 instrumentos de capitalización será de a lo menos el 50% y como máximo, un 100% del activo 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

#### 4.2.3 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.

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

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

##### Moneda o unidad de reajuste

Pesos de Chile  
Dólar de Singapur  
Libra Libanesa  
IVP  
Rand Sudafricano  
Dinar Macedonio

##### Moneda o unidad de reajuste

Dinar de Kuwait  
UF  
Koruna Eslovaca  
Dinar Libio  
Dólar de E.E.U.U.  
Corona Sueca

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

##### Moneda o unidad de reajuste

Euro  
Franco Suizo  
Lira de Malta  
Dólar Australiano  
Nuevo Dólar Taiwanes  
Peso Mexicano  
Bahraini dinar  
Bolívar  
Corona Noruega  
Dólar de Bermuda  
Dólar de Zimbabwe  
Rupia Pakistaní  
Real Guaraní  
Lev  
Dólar Canadiense  
Renmimby Chino  
Peso Colombiano  
Won  
Dinar Croata  
Peso Filipino  
Dólar Hong Kong  
Bolívar  
Rupia India  
Dólar de Zimbabwe.  
Corona de Islandia  
Dinar Jordano

##### Moneda o unidad de reajuste

Ringgit Malayo  
Peso Argentino  
Thai Baht  
Dirham Marroquí  
Dólar Bahamés  
Lira Turca  
Naira  
Dólar de Barbados  
Vietnam Dong  
Dólar Neozelandés  
Peso Boliviano  
Yen  
Dólar de Singapur  
Nuevo Sol  
Zloty  
Libra  
Corona Checa  
Rublo Ruso  
Nuevo Dólar Taiwanes  
Corona Danesa  
Libra Egipcia  
Florint Dirhams  
Corona  
Rupia Indonesia  
Shekel Israelí

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
<b>1. Títulos de deuda</b>	
<b>1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.</b>	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	50
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	50
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	50
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	50
<b>1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.</b>	
1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	50
1.2.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales.	50
1.2.3 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras.	50
<b>Tipo de Instrumento</b>	<b>% Máximo</b>
<b>2. Instrumentos de Capitalización.</b>	
<b>2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.</b>	
2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil.	100
2.1.2 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país.	10
2.1.3 Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100
2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	100
<b>2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.</b>	
2.2.1 Acciones y opciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, tales como ADR's.	100
2.2.2 Títulos representativos de índices accionarios (ETF).	100

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

#### 4.3.2 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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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.

#### 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

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

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

- 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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.

- 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 podrá actuar como:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

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

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

- 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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

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

### 4.5 Tratamiento de los excesos.

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

a) Excesos por causas imputables a la Administradora: Deberán ser regularizados a través de la compra, venta o anticipo, según corresponda, de los activos 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 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 la Administradora General de Fondos, en adelante "*La Administradora*", de acuerdo a la circular N° 1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 15 de Febrero de 2008.

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

### **5.1. Riesgos Financieros. (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 esto, 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	17.817	-1,03%	(184)
31-12-2018	17.095	-1,30%	(232)

#### Actividades de Mitigación

El fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, , mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.

La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero, o de cualquier participe 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 EMERGING MARKET

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

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	17.859	16.695	No Aplica	No Aplica
USD 5%	17.859	16.695	No Aplica	No Aplica
USD 1%	17.859	16.695	No Aplica	No Aplica
USD -1%	17.859	16.695	No Aplica	No Aplica
USD -5%	17.859	16.695	No Aplica	No Aplica
USD -10%	17.859	16.695	No Aplica	No Aplica
EUR 10%	17.859	947	95	0,5%
EUR 5%	17.859	947	47	0,3%
EUR 1%	17.859	947	9	0,1%
EUR -1%	17.859	947	(9)	(0,1%)
EUR -5%	17.859	947	(47)	(0,3%)
EUR -10%	17.859	947	(95)	(0,5%)

#### 5.2.2 Riesgo de crédito

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.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 subcategorías:

- 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.
- 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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2019	AAA	AA	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	16.758	16.758
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	883	883
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-	-	17.641	<b>17.641</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	N-1	N-2	N-3	N-4	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	12.410	12.410
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	4.801	4.801
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-	-	17.211	<b>17.211</b>

#### 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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 subcategorías.

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

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

#### Actividades de Mitigación

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas 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.
- 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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 al 31 de diciembre 2019, dentro de un plazo de más de 12 meses y para el ejercicio del 2018, dentro de un plazo de 1 a más de 12 meses.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	16.758	16.758
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	883	883
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	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	<b>17.641</b>	<b>17.641</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	12.410	12.410
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	4.801	4.801
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	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	<b>17.211</b>	<b>17.211</b>

#### 5.3 Gestión de riesgo de capital

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 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 \$ 28.309,94.-

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en MUS\$	MUS\$	17.817	17.095
Patrimonio UF	UF	471.223	430.864
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	461.223	420.864

#### 5.4 Estimación del valor razonable

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

A continuación, se presenta el activo a valor razonable de acuerdo con su clasificación:

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	16.758	-	-	16.758
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	883	-	-	883
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>17.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.641</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	12.410	-	-	12.410
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	4.801	-	-	4.801
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>17.211</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.211</b>

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

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles.

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

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

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

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

Los títulos de deuda transferidos al nivel 1 se relacionan con obligaciones soberanas no estadounidenses para las cuales existió actividad de negocios significativa el 31 de diciembre de 2010 pero se negociaron poco tanto el 31 de diciembre de 2010 como alrededor de esa fecha.

La transferencia de nivel 2 a 3 dice relación con un título de deuda corporativa único cuyo emisor experimentó dificultades financieras significativas durante el año. Esto finalmente resultó en una interrupción de la actividad de negocios sobre la totalidad de sus instrumentos de deuda emitidos. Por consiguiente, el “input” (entrada de datos) de valoración para este título no se basó en entradas de datos del mercado observable y, por lo tanto, resultó en la reclasificación al nivel 3.

#### 5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.

# FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

### **6.1 Estimaciones contables críticas**

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

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

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

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

#### **Moneda funcional**

La Administración considera el 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 EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	17.641	17.211
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>17.641</b>	<b>17.211</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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
<b><u>i) Instrumento de capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	6.120	10.638	16.758	94,06	2.846	9.564	12.410	71,53
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	883	883	4,96	-	4.801	4.801	27,67
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>6.120</b>	<b>11.521</b>	<b>17.641</b>	<b>99,01</b>	<b>2.846</b>	<b>14.365</b>	<b>17.211</b>	<b>99,20</b>
<b><u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u></b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.120</b>	<b>11.521</b>	<b>17.641</b>	<b>99,01</b>	<b>2.846</b>	<b>14.365</b>	<b>17.211</b>	<b>99,20</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	17.211	19.338
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	3.248	(3.512)
Compras	4.247	40.805
Ventas	(7.164)	(39.580)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	99	160
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>17.641</b>	<b>17.211</b>

### 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	130	65
<b>Total</b>	<b>130</b>	<b>65</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	40	231
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>231</b>

### Nota 11 - Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de este concepto es el siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo rescates por pagar	-	19
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>19</b>

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Otros	-	-
Dividendos por cobrar	13	20
Retencion 4%	-	-
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>20</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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) Otros documentos y 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	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### 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 Otros Pasivos

#### a) Otros activos

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

#### b) Otros pasivos

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

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### 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	28	25
Bancos nacionales, en US\$	6	24
Bancos extranjeros, en US\$	41	4
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>53</b>

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	MUS\$
A	12.556,1998	199,6455	2.507
APV1	190,3477	129,4270	24
B	8.175,4441	315,9114	2.583
G	13,4642	119,5108	2
H	2.124,0981	124,1282	264
I-APV	10.464,7128	305,1042	3.193
V	8,6177	128,5225	1
S	75.681,6078	109,2592	8.269
J	9.952,2464	97,9006	974
<b>Total</b>	<b>119.166,7386</b>		<b>17.817</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

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

<b>31-12-2018</b>			
<b>(Expresado en Miles de Dólares)</b>			
<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>MUS\$</b>
A	14.658,1568	174,8125	2.562
APV1	191,9623	110,2313	21
B	9.449,6535	270,2708	2.554
G	0,0000	107,2315	-
H	1.895,2790	107,3917	204
I-APV	11.014,2124	260,2948	2.867
V	99,6782	109,6245	11
S	62.852,1902	91,2770	5.737
J	38.086,2368	82,4205	3.139
<b>Total</b>	<b>138.247,3692</b>		<b>17.095</b>

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto de suscripción ascendente a US\$ 200,00 para la serie A y B; y US\$ 100,00 para las series APV1, G, H, I-APV, V, S y J. 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.

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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\$ 2.507, para la serie APV1 MUS\$ 24, para la Serie B MUS\$ 2.583, para la Serie G MUS\$ 2, para la Serie H MUS\$ 264, para la Serie I-APV MUS\$ 3.193, para la Serie V MUS\$ 1, para la Serie S MUS\$ 8.269, y para la serie J MUS\$ 974, al 31 de diciembre de 2019.

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 2.562, para la serie APV1 MUS\$ 21, para la Serie B MUS\$ 2.554, para la Serie G MUS\$ 0, para la Serie H MUS\$ 204, para la Serie I-APV MUS\$ 2.867, para la Serie V MUS\$ 11, para la Serie S MUS\$ 5.737, y para la serie J MUS\$ 3.139, 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 G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	14.658,1568	191,9623	9.449,6535	-	1.895,2790
Cuotas suscritas	4.736,0469	0,4017	2.043,0864	13,4642	3.497,6163
Cuotas rescatadas	(6.838,0039)	(2,0163)	(3.317,2958)	-	(3.268,7972)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>12.556,1998</b>	<b>190,3477</b>	<b>8.175,4441</b>	<b>13,4642</b>	<b>2.124,0981</b>

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	11.014,2124	99,6782	62.852,1902	38.086,2368
Cuotas suscritas	2.111,7560	4,7974	13.031,2280	20.696,6069
Cuotas rescatadas	(2.661,2556)	(95,8579)	(201,8104)	(48.830,5973)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>10.464,7128</b>	<b>8,6177</b>	<b>75.681,6078</b>	<b>9.952,2464</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	33.828,5732	195,7692	17.215,3242	14.708,1060	562,3191
Cuotas suscritas	11.110,1989	0,4096	9.983,5478	111,5191	3.211,1965
Cuotas rescatadas	(30.280,6153)	(4,2165)	(17.749,2185)	(14.819,6251)	(1.878,2366)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>14.658,1568</b>	<b>191,9623</b>	<b>9.449,6535</b>	-	<b>1.895,2790</b>

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	11.157,2818	102,5358	-	1.047,2201
Cuotas suscritas	3.034,7993	360,0229	62.852,1902	39.789,6117
Cuotas rescatadas	(3.177,8687)	(362,8805)	-	(2.750,5950)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>11.014,2124</b>	<b>99,6782</b>	<b>62.852,1902</b>	<b>38.086,2368</b>

### Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el Ejercicio 2019 y 2018 no ha distribuido beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	8,8432	9,0994	9,0579	-	8,9543	9,0839	9,0837	9,2784	9,2071
Febrero	0,4329	0,6470	0,6119	-	0,5256	0,6334	0,6337	0,7954	0,7358
Marzo	- 0,0589	0,1767	0,1383	-	0,0430	0,1622	0,1620	0,3408	0,2752
Abril	1,7996	2,0317	1,9940	-	1,9002	2,0176	2,0172	2,1939	2,1289
Mayo	- 7,0631	- 6,8442	- 6,8798	- 1,2004	- 6,9685	- 6,8576	- 6,8574	- 6,6914	- 6,7525
Junio	6,4468	6,6896	6,6502	6,7546	6,5520	6,6747	6,6744	6,8586	6,7914
Julio	- 1,5319	- 1,2995	- 1,3375	- 1,2339	- 1,4315	- 1,3141	- 1,3141	- 1,1378	- 1,2024
Agosto	- 6,2861	- 6,0653	- 6,1013	- 6,0099	- 6,1905	- 6,0789	- 6,0786	- 5,9114	- 5,9729
Septiembre	1,6260	1,8577	1,8202	1,9199	1,7263	1,8435	1,8458	2,0195	1,9546
Octubre	4,0975	4,3422	4,3028	4,4088	4,2035	4,3276	4,3324	4,5138	4,4451
Noviembre	- 0,4489	- 0,2223	- 0,2590	- 0,1575	- 0,3508	- 0,2360	- 0,2304	- 0,0638	- 0,1270
Diciembre	6,8091	7,0606	7,0198	7,1376	6,9179	7,0454	7,0541	7,2361	7,1661

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	7,7673	8,0209	7,9798	8,0887	7,8774	7,9908	8,0055	-	8,1276
Febrero	- 3,8530	- 3,6486	- 3,6818	- 3,5939	- 3,7647	- 3,6729	- 3,6612	-	- 3,5629
Marzo	- 3,4743	- 3,2472	- 3,2840	- 3,1861	- 3,3758	- 3,2741	- 3,2609	-	- 3,1514
Abril	- 1,6616	- 1,4376	- 1,4740	- 1,3772	- 1,5645	- 1,4642	- 1,4508	-	- 1,3435
Mayo	- 3,6786	- 3,4516	- 3,4886	- 3,3909	- 3,5802	- 3,4787	- 3,4655	-	- 3,3568
Junio	- 6,5701	- 6,3569	- 6,3919	- 6,3004	- 6,4780	- 6,3748	- 6,3705	-	- 6,2680
Julio	3,7597	4,0041	3,9645	4,0698	3,8656	3,9892	3,9892	-	4,1064
Agosto	- 3,7573	- 3,5308	- 3,5676	- 3,4700	- 3,6592	- 3,5447	- 3,5446	-	- 3,4356
Septiembre	- 1,7432	- 1,5189	- 1,5555	- 1,4590	- 1,6462	- 1,5328	- 1,5331	-	- 1,4251
Octubre	- 10,4053	- 10,1940	- 10,2285	- 10,1379	- 10,3138	- 10,2071	- 10,2070	-	- 10,1058
Noviembre	4,6251	4,8635	4,8248	1,9369	4,7285	4,8489	4,8490	5,0306	4,9640
Diciembre	- 4,4857	- 4,2604	- 4,2973	-	- 4,3882	- 4,2746	- 4,2745	- 4,1034	- 4,1661

### a) Rentabilidad Acumulada

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	14,2055	- 11,1965	14,1812
SERIE APV1	17,4140	- 6,1369	24,0759
SERIE B	16,8870	- 6,9781	22,4132
SERIE G	11,4512	- 8,9768	21,2164
SERIE H	15,5845	- 9,0386	18,3684
SERIE I-APV	17,2149	- 6,5220	23,1608
SERIE V	17,2388	- 6,4361	23,4712
SERIE S	19,7007	-	-
SERIE J	18,7819	- 3,9360	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### a) Rentabilidad Acumulada (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	22,2424	0,0213	4,5532
SERIE APV1	20,0580	5,6738	13,8750
SERIE B	20,4172	4,7278	12,3481
SERIE G	18,3291	8,7619	18,0718
SERIE H	21,3031	2,4085	8,5515
SERIE I-APV	20,2507	5,0727	12,8534
SERIE V	20,1937	5,3159	13,2951
SERIE S	-	-	-
SERIE J	19,1257	-	-

#### b) Rentabilidad real (%)

#### Ejercicio 2019

Meses	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	9,1614	9,1769
Febrero	0,5944	0,6080
Marzo	0,1301	0,1445
Abril	1,6620	1,6761
Mayo	- 7,1944	- 7,1811
Junio	6,1366	6,1515
Julio	- 1,4911	- 1,4764
Agosto	- 6,2120	- 6,1983
Septiembre	1,6422	1,6563
Octubre	4,2650	4,2797
Noviembre	- 0,7909	- 0,7773
Diciembre	6,7141	6,7292

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

#### b) Rentabilidad real (%) (continuación)

#### Ejercicio 2018

Meses	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	7,8829	7,9129
Febrero	- 4,0263	- 4,0020
Marzo	- 3,4290	- 3,4022
Abril	- 1,6019	- 1,5753
Mayo	- 3,7413	- 3,7143
Junio	- 6,6521	- 6,6343
Julio	3,8221	3,8370
Agosto	- 3,8454	- 3,8316
Septiembre	- 1,7844	- 1,7705
Octubre	- 10,4515	- 10,4383
Noviembre	4,4654	4,4800
Diciembre	- 4,3891	- 4,3750

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	14,1338	- 11,5138	14,6254
SERIE APV1	14,3277	- 11,1493	15,4770

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 22,4715	0,4307	4,9246
SERIE APV1	- 22,2842	1,0053	5,8744

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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.

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

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.243	6,98
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	65	0,37
<b>Total</b>	<b>1.309</b>	<b>7,35</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 Cuotas 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 Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	127,5629	-	0,4932	127,0697	40
Accionistas de la Sociedad Admin.	2,3750	-	-	2,3750	1
Personal clave de la Administración	15,0207	15,6050	-	30,6257	10

Tenedor Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	13,4642	-	13,4642	2
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del	Número de Cuotas Adquiridas en el	Número de Cuotas Rescatadas en el	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	3,497,6163	1,710,3677	1,787,2486	222
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	12,6486	-	-	12,6486	4
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	182,7460	-	-	182,7460	56

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	99,6782	4,7974	95,8579	8,6177	1
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	38.086,2368	20.696,6069	48.830,5973	9.952,2464	974
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2018

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	3.188	18,65
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	35	0,21
<b>Total</b>	<b>3.224</b>	<b>18,86</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 Cuotas 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 Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	292,5394	-	164,9765	127,5629	34
Accionistas de la Sociedad Admin.	2,3750	-	-	2,3750	1
Personal clave de la Administración	79,7381	-	64,7174	15,0207	4

Tenedor Serie G	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	14.708,1060	111,5191	14.819,6251	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### <Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	12,6486	-	-	12,6486	3
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	158,4187	168,1122	205,7940	120,7369	31

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	102,5358	360,0229	362,8805	99,6782	11
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.047,2201	39.789,6117	2.750,5950	38.086,2368	3.139
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

### Remuneración por Administración

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Serie	Remuneración %	IVA
A	4,70%	Incluido
APV1	1,93%	Exento
B	2,38%	Incluido
G	1,19%	Incluido
I-APV	2,26%	Exento
H	3,50%	Incluido
S	-	No aplica
V	2,10%	Incluido
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2019 y 2018 ascendió a MUS\$ 264 y MUS\$ 508 respectivamente, adeudándose MUS\$ 1 y MUS\$ 3 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del Ejercicio 2019 y 2018.

### Nota 21 - Garantía Constituida por El Fondo 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. 3301800021231	MAPFRE Seguros Generales S.A.	Banco Security	10.000	09/01/2019 al 09/01/2020

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### Nota 22 - Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, se indican en cuadro adjunto:

31-12-2019										
(Expresado en Miles de Dólares)										
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	2	0	1	0	0	1	0	4	0	8
Gasto Administración	2	0	2	0	0	4	0	7	2	17
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>25</b>

31-12-2018										
(Expresado en Miles de Dólares)										
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J	Total
Costo de Transaccion	2	-	2	-	-	3	-	5	3	15
Gasto Administración	5	-	5	1	-	3	-	1	1	16
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>31</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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 2019 y 2018 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	190,2715	18.913	10	344
Febrero	191,0951	19.922	11	352
Marzo	190,9825	20.817	11	345
Abril	194,4195	17.250	11	338
Mayo	180,6874	15.851	10	322
Junio	192,3360	16.527	9	314
Julio	189,3897	16.087	9	315
Agosto	177,4844	14.923	8	304
Septiembre	180,3703	14.573	8	299
Octubre	187,7609	15.713	8	293
Noviembre	186,9180	15.541	8	288
Diciembre	199,6455	17.859	9	293
<b>Total</b>			112	

##### Serie APV1

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	120,2617	18.913	0	160
Febrero	121,0398	19.922	0	159
Marzo	121,2537	20.817	0	159
Abril	123,7172	17.250	0	159
Mayo	115,2497	15.851	0	159
Junio	122,9595	16.527	0	159
Julio	121,3617	16.087	0	159
Agosto	114,0008	14.923	0	159
Septiembre	116,1186	14.573	0	159
Octubre	121,1607	15.713	0	158
Noviembre	120,8914	15.541	0	158
Diciembre	129,4270	17.859	0	158
<b>Total</b>			0	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	294,7516	18.913	5	205
Febrero	296,5553	19.922	5	206
Marzo	296,9653	20.817	6	204
Abril	302,8869	17.250	6	202
Mayo	282,0488	15.851	6	202
Junio	300,8055	16.527	5	196
Julio	296,7822	16.087	6	192
Agosto	278,6746	14.923	5	185
Septiembre	283,7469	14.573	5	182
Octubre	295,9560	15.713	5	179
Noviembre	295,1896	15.541	5	183
Diciembre	315,9114	17.859	5	189
<b>Total</b>			64	

#### Serie G

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	107,2315	18.913	-	-
Febrero	107,2315	19.922	-	-
Marzo	107,2315	20.817	-	-
Abril	107,2315	17.250	-	-
Mayo	105,9443	15.851	0	1
Junio	113,1004	16.527	0	1
Julio	111,7048	16.087	0	1
Agosto	104,9915	14.923	0	1
Septiembre	107,0072	14.573	0	1
Octubre	111,7249	15.713	0	1
Noviembre	111,5489	15.541	0	1
Diciembre	119,5108	17.859	0	1
<b>Total</b>			0	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	117,0079	18.913	1	23
Febrero	117,6229	19.922	1	23
Marzo	117,6735	20.817	1	23
Abril	119,9095	17.250	1	23
Mayo	111,5536	15.851	1	23
Junio	118,8626	16.527	1	23
Julio	117,1611	16.087	1	23
Agosto	109,9082	14.923	1	22
Septiembre	111,8056	14.573	1	22
Octubre	116,5054	15.713	1	21
Noviembre	116,0967	15.541	1	21
Diciembre	124,1282	17.859	1	21
<b>Total</b>			12	-

#### 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	283,9397	18.913	5	529
Febrero	285,7382	19.922	5	528
Marzo	286,2018	20.817	5	517
Abril	291,9762	17.250	5	516
Mayo	271,9535	15.851	5	514
Junio	290,1055	16.527	5	511
Julio	286,2932	16.087	5	507
Agosto	268,8896	14.923	5	506
Septiembre	273,8467	14.573	5	504
Octubre	285,6976	15.713	5	504
Noviembre	285,0233	15.541	5	503
Diciembre	305,1042	17.859	5	505
<b>Total</b>			60	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	119,5825	18.913	0	1
Febrero	120,3403	19.922	0	1
Marzo	120,5352	20.817	0	1
Abril	122,9666	17.250	0	1
Mayo	114,5343	15.851	0	1
Junio	122,1788	16.527	0	1
Julio	120,5733	16.087	0	1
Agosto	113,2441	14.923	0	1
Septiembre	115,3344	14.573	0	1
Octubre	120,3311	15.713	0	1
Noviembre	120,0538	15.541	0	1
Diciembre	128,5225	17.859	0	1
<b>Total</b>			0	

#### Serie S

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	99,7460	18.913	-	1
Febrero	100,5394	19.922	-	1
Marzo	100,8820	20.817	-	1
Abril	103,0953	17.250	-	1
Mayo	96,1968	15.851	-	1
Junio	102,7946	16.527	-	1
Julio	101,6250	16.087	-	1
Agosto	95,6175	14.923	-	1
Septiembre	97,5485	14.573	-	1
Octubre	101,9516	15.713	-	1
Noviembre	101,8866	15.541	-	1
Diciembre	109,2592	17.859	-	1
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	90,0090	18.913	2	1
Febrero	90,6713	19.922	1	1
Marzo	90,9208	20.817	2	1
Abril	92,8564	17.250	1	1
Mayo	86,5863	15.851	1	1
Junio	92,4667	16.527	1	1
Julio	91,3549	16.087	1	1
Agosto	85,8984	14.923	1	1
Septiembre	87,5774	14.573	1	1
Octubre	91,4703	15.713	1	1
Noviembre	91,3541	15.541	1	1
Diciembre	97,9006	17.859	1	1
<b>Total</b>			14	

#### 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	242,2794	24.294	33	509
Febrero	232,9443	24.393	32	522
Marzo	224,8511	23.758	35	509
Abril	221,1150	22.575	32	495
Mayo	212,9810	20.789	31	485
Junio	198,9880	15.910	24	437
Julio	206,4694	14.878	19	408
Agosto	198,7117	17.318	17	387
Septiembre	195,2478	11.267	12	364
Octubre	174,9317	14.711	12	359
Noviembre	183,0224	16.366	12	357
Diciembre	174,8125	17.349	11	347
<b>Total</b>			270	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	148,9490	24.294	-	164
Febrero	143,5145	24.393	-	164
Marzo	138,8543	23.758	-	162
Abril	136,8582	22.575	-	162
Mayo	132,1344	20.789	-	162
Junio	123,7347	15.910	-	162
Julio	128,6892	14.878	-	162
Agosto	124,1454	17.318	-	161
Septiembre	122,2597	11.267	-	160
Octubre	109,7966	14.711	-	160
Noviembre	115,1366	16.366	-	160
Diciembre	110,2313	17.349	-	160
Total			-	

#### Serie B

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	366,7098	24.294	14	302
Febrero	353,2084	24.393	15	305
Marzo	341,6089	23.758	17	307
Abril	336,5737	22.575	16	307
Mayo	324,8321	20.789	16	303
Junio	304,0693	15.910	12	256
Julio	316,1241	14.878	10	248
Agosto	304,8462	17.318	9	243
Septiembre	300,1042	11.267	7	227
Octubre	269,4081	14.711	6	214
Noviembre	282,4066	16.366	6	212
Diciembre	270,2708	17.349	5	207
Total			133	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	141,9173	24.294	2	1
Febrero	136,8169	24.393	2	1
Marzo	132,4578	23.758	2	1
Abril	130,6336	22.575	2	1
Mayo	126,2039	20.789	2	1
Junio	118,2525	15.910	2	1
Julio	123,0651	14.878	1	1
Agosto	118,7948	17.318	1	1
Septiembre	117,0616	11.267	1	1
Octubre	105,1940	14.711	1	1
Noviembre	107,2315	16.366	1	-
Diciembre	107,2315	17.349	-	-
<b>Total</b>			17	

#### Serie H

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	147,2122	24.294	-	23
Febrero	141,6701	24.393	1	23
Marzo	136,8876	23.758	1	24
Abril	134,7460	22.575	1	24
Mayo	129,9218	20.789	1	24
Junio	121,5055	15.910	1	24
Julio	126,2024	14.878	1	22
Agosto	121,5844	17.318	1	22
Septiembre	119,5829	11.267	1	22
Octubre	107,2493	14.711	-	22
Noviembre	112,3206	16.366	-	22
Diciembre	107,3917	17.349	1	22
<b>Total</b>			9	-

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	352,4727	24.294	8	551
Febrero	339,5266	24.393	7	553
Marzo	328,4102	23.758	8	548
Abril	323,6015	22.575	7	549
Mayo	312,3445	20.789	7	545
Junio	292,4332	15.910	6	539
Julio	304,0989	14.878	6	537
Agosto	293,3196	17.318	6	529
Septiembre	288,8235	11.267	5	525
Octubre	259,3429	14.711	5	520
Noviembre	271,9181	16.366	5	518
Diciembre	260,2948	17.349	5	520
<b>Total</b>			75	-

#### Serie V

Mes	Valor Cuota US\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	148,3599	24.294	-	2
Febrero	142,9282	24.393	-	2
Marzo	138,2675	23.758	-	2
Abril	136,2615	22.575	-	2
Mayo	131,5394	20.789	-	2
Junio	123,1597	15.910	-	2
Julio	128,0728	14.878	-	2
Agosto	123,5331	17.318	-	2
Septiembre	121,6392	11.267	-	2
Octubre	109,2235	14.711	-	2
Noviembre	114,5197	16.366	-	1
Diciembre	109,6245	17.349	-	1
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	90,6238	14.711	-	1
Noviembre	95,1827	16.366	-	1
Diciembre	91,2770	17.349	-	1
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	110,1948	24.294	-	1
Febrero	106,2687	24.393	-	1
Marzo	102,9197	23.758	-	1
Abril	101,5370	22.575	-	1
Mayo	98,1286	20.789	-	1
Junio	91,9779	15.910	-	1
Julio	95,7549	14.878	-	1
Agosto	92,4651	17.318	-	1
Septiembre	91,1474	11.267	1	1
Octubre	81,9362	14.711	1	1
Noviembre	86,0035	16.366	1	1
Diciembre	82,4205	17.349	1	1
Total			4	

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores :

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	6.120	100,00	34,27	11.521	100,00	64,51
Encargada por Sociedad Administradora		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>6.120</b>	<b>100,00</b>	<b>34,27</b>	<b>11.521</b>	<b>100,00</b>	<b>64,51</b>

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros  
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)

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	2.846	100,00	16,40	14.365	100,00	82,80
Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.846</b>	<b>100,00</b>	<b>16,40</b>	<b>14.365</b>	<b>100,00</b>	<b>82,80</b>

### Nota 25 - Excesos de Inversión

El fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta excesos de inversión por emisor.

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

## FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

### **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**

La Administración no tiene conocimiento de algún hecho relevante que pudiera afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros.

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

El 09 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía 3301800021231 por UF 10.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 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.