

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Security Emerging Market

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

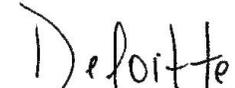
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto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

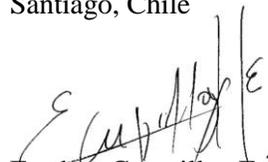
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los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

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

Opinión

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


Febrero 27, 2019
Santiago, Chile


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

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Cambio en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros	7
US\$:	Dólares Estadounidenses
MUS\$:	Miles de Dólares Estadounidenses
UF :	Unidad de Fomento

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	53	102
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	17.211	19.338
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	65	-
Otras cuentas por cobrar	12	20	1
Otros activos	14	-	-
Total Activo		17.349	19.441
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	231	-
Rescates por pagar	11	19	185
Remuneraciones sociedad administradora	20	3	5
Otros documentos y cuentas por pagar	12	1	2
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		254	192
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		17.095	19.249

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	-	-
Ingresos por dividendos		91	36
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	4
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(3.512)	4.158
Resultado en venta de instrumentos financieros		(150)	120
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(3.572)	4.318
GASTOS			
Comisión de administración	20	(508)	(472)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(15)	(20)
Otros gastos de operación	22	(16)	(15)
Total gastos de operación		(539)	(507)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(4.111)	3.811
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(4.111)	3.811
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(4.111)	3.811
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(4.111)	3.811

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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO												
											31-12-2018	
(Expresado en Miles de Dólares)												
Nota N°	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)	
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	2.562	21	2.554	-	204	2.867	11	5.737	3.139	17.095	

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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Dólares)											
31-12-2017											
Nota N°	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	3.508	22	2.484	2.183	267	2.557	360	-	-	11.381
Aportes de cuotas		6.668	-	5.157	760	1	911	80	-	105	13.682
Rescate de cuotas		(3.925)	(2)	(2.704)	(1.520)	(256)	(695)	(523)	-	-	(9.625)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		2.743	(2)	2.453	(760)	(255)	216	(443)	-	105	4.057
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.354	7	909	508	65	869	97	-	2	3.811
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		1.354	7	909	508	65	869	97	-	2	3.811
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	7.605	27	5.846	1.931	77	3.642	14	-	107	19.249

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2018	31-12-2017
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(40.805)	(57.029)
Venta/cobro de activos financieros	7	39.580	53.298
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		114	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(20)	(20)
Dividendos recibidos		91	36
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(40.339)	(470)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		40.122	-
Otros ingresos de operación		-	195
Otros gastos de operación pagados		(748)	(11)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(2.005)	(4.001)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		17.154	13.682
Rescates de cuotas en circulación		(15.197)	(9.625)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.957	4.057
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(48)	56
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		102	42
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(1)	4
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	53	102

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 general que busca alcanzar el fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de inversión autorizados en el presente reglamento.

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

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

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

1.1. Modificaciones al reglamento interno

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero, puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

La preparación de estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la Nota 6.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Normas emitidas vigentes y no vigentes en el año 2018

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22, <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Impacto de la aplicación de NIIF 9 *Instrumentos Financieros*

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros del Fondo se describen más adelante.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

Clasificación y medición de pasivos financieros

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

Impacto de la aplicación de Enmiendas y Nuevas Interpretaciones

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

El Fondo no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas, nuevas interpretaciones y enmiendas a las normas.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones, los cambios en los activos netos y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 27 de febrero de 2019.

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

Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera, los resultados integrales, estado de cambios en los activos netos atribuibles a los partícipes y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017.

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en 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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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.

	31-12-2018	31-12-2017
Dólar	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado provisión por deterioro.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 7 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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2017.

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, 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.

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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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	Dinar de Kuwait	Dólar de Singapur
UF	Libra Libanesa	Koruna Eslovaca
IVP	Dinar Libio	Rand Sudafricano
Dólar de E.E.U.U.	Dinar Macedonio	Corona Sueca
Euro	Ringgit Malayo	Franco Suizo

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Peso Argentino	Lira de Malta	Thai Baht
Dólar Australiano	Dirham Marroquí	Nuevo Dólar Taiwanes
Dólar Bahamés	Peso Mexicano	Lira Turca
Bahraini dinar	Naira	Bolívar
Dólar de Barbados	Corona Noruega	Vietnam Dong
Dólar de Bermuda	Dólar Neozelandés	Dólar de Zimbabwe.
Peso Boliviano	Rupia Pakistaní	Yen
Real	Guaraní	Dólar de Singapur
Lev	Nuevo Sol	Koruna Eslovaca
Dólar Canadiense	Zloty	Rand Sudafricano
Renmimby Chino	Libra	Corona Sueca
Peso Colombiano	Corona Checa	Franco Suizo
Won	Rublo Ruso	Thai Baht
Dinar Croata	Nuevo Dólar Taiwanes	Peso Filipino
Corona Danesa	Lira Turca	Dólar Hong Kong
Libra Egipcia	Bolívar	Florint
Dirhams	Vietnam Dong	Rupia India
Corona	Dólar de Zimbabwe.	Rupia Indonesia
Corona de Islandia	Shekel Israelí	Dinar Jordano

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

4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

1.2. Títulos de deuda emitidos por emisores extranjeros.

1.2.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus bancos centrales. 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

2. Instrumentos de Capitalización.

2.1 Instrumentos de Capitalización de emisores nacionales.

2.1.1 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas con transacción bursátil. 100

2.1.2 Acciones y opciones de sociedades anónimas abiertas que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil, registradas en una bolsa de Valores del país. 10

2.1.3 Acciones y opciones emitidas por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas. 100

2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF). 100

2.2 Instrumentos de Capitalización de emisores extranjeros.

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

2.2.2 Títulos representativos de índices accionarios (ETF). 100

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

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

4.4. Operaciones que realizará el Fondo.

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

- Acciones nacionales y extranjeras.

El fondo podrá actuar como:

- Prestamista de valores.
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

- 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1. Riesgos Financieros.

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

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

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

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero

5.2.1 Riesgos de mercado

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

5.2.1. a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10%.

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	17.349	17.211	(172)	(1,0%)
Precio acciones -5%	17.349	17.211	(861)	(5,0%)
Precio acciones -10%	17.349	17.211	(1.721)	(9,9%)

Actividades de Mitigación

- La Administradora ha definido políticas de realización de ajustes a mercado a nivel de instrumento y carteras ante desviaciones significativas producidas en los precios de los instrumentos que componen la cartera de inversión de los fondos.

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD/USD +10%	17.349	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD +5%	17.349	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD +1%	17.349	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD -1%	17.349	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD -5%	17.349	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
USD/USD -10%	17.349	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo	Moneda del Fondo
UF/USD +10%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD +5%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD +1%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD -1%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD -5%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF/USD -10%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD +10%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD +5%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD +1%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD -1%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD -5%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR/USD -10%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +10%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +5%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD +1%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -1%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -5%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
CLP/USD -10%	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
-100bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-50bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-10bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-5bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-1bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+1bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+5bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+10bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+50bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+100bps	17.349	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

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

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Actividades de Mitigación.

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	17.211	17.211

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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 2017.

Al 31 de diciembre de 2017	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	-	-	-	-	-	-	15.581	15.581
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	3.757	3.757
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	19.338	19.338

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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías.

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

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

Actividades de Mitigación

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 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	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	17.211	17.211

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	15.581	15.581
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	3.757	3.757
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	19.338	19.338

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base en capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

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

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

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

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

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

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio en MUS\$	MUS\$	17.095	19.249
Patrimonio UF	UF	430.864	441.573
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	420.864	431.573

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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	-	-	-	-
	17.211	-	-	17.211

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	15.581	-	-	15.581
Otros títulos de capitalización	3.757	-	-	3.757
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
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	-	-	-	-
	19.338	-	-	19.338

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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.

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.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.1 Estimaciones contables críticas (continuación)

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

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	17.211	19.338
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	17.211	19.338
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	2.846	9.564	12.410	71,53	210	15.371	15.581	80,15
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	4.801	4.801	27,67	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capilalización	-	-	-	-	-	3.757	3.757	19,33
Subtotal	2.846	14.365	17.211	99,20	210	19.128	19.338	99,48
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.846	14.365	17.211	99,20	210	19.128	19.338	99,48

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo de inicio al 1 de enero	19.338	11.286
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(3.512)	4.158
Compras	40.805	57.029
Ventas	(39.580)	(53.298)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	160	163
Saldo Final al 31 de diciembre	17.211	19.338

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

- a) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Deudores por venta	65	-
Total	65	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

b) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Acreeedores por compras	231	-
Total	231	-

Nota 11 - Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Saldo rescates por pagar	19	185
Total	19	185

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

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Otros	-	-
Dividendos por cobrar	20	1
Retencion 4%	-	-
Total	20	1

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	1	2
Inversiones con retencion	-	-
Total	1	2

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

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee saldo en intereses y reajustes.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2018	31-12-2017
Bancos nacionales, en CLP	25	86
Bancos nacionales, en US\$	24	12
Bancos extranjeros, en US\$	4	4
Total	53	102

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, serie B y serie I, 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 2018, las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuotas ascienden a:

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
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
Total	138.247,3692		17.095

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2017			
(Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota MUS\$	MUS\$
A	33.828,5732	224,8172	7.605
APV1	195,7692	137,8891	27
B	17.215,3242	339,6096	5.846
G	14.708,1060	131,2971	1.931
H	562,3191	136,4625	77
I-APV	11.157,2818	326,3913	3.642
V	102,5358	137,3633	14
S	0,0000	100,0000	-
J	1.047,2201	101,9118	107
Total	78.817,1294		19.249

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a US\$ 200 para las series A y B y un valor de US\$ 100 para las series APV1, G, H, I-APV, V, J y serie S . El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Dólares de E.E.U.U. o Pesos Chilenos, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, .

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

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

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 2.562, para la Serie APV1 es MUS\$ 21 , para la Serie B es MUS\$ 2.554 , para la Serie G es MUS\$ 0 , para la Serie H es MUS\$ 204, para la Serie I-APV es MUS\$ 2.867, para la Serie V es MUS\$ 11 , para la Serie S MUS\$ 5.737, y para la serie J MUS\$ 3.139 al 31 de diciembre de 2018.

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 7.605, para la Serie APV1 es MUS\$ 27 , para la Serie B es MUS\$ 5.846 , para la Serie G es MUS\$ 1.931 , para la Serie H es MUS\$ 77, para la Serie I-APV es MUS\$ 3.642, para la Serie V es MUS\$ 14 , para la Serie S M\$ 0, y para la serie J MUS\$ 107 al 31 de diciembre de 2017.

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de 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	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	14.658,1568	191,9623	9.449,6535	-	1.895,2790

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	-	-	-	-
Cuotas suscritas	11.014,2124	99,6782	62.852,1902	38.086,2368

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H
Saldo de inicio al 1 de enero	20.072,3915	213,2869	9.633,3717	22.139,0358	2.536,8748
Cuotas suscritas	32.921,7480	1,6927	16.539,8187	6.730,2294	6,0532
Cuotas rescatadas	(19.165,5663)	(19,2104)	(8.957,8662)	(14.161,1592)	(1.980,6089)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	33.828,5732	195,7692	17.215,3242	14.708,1060	562,3191

31-12-2017 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	10.318,1616	3.451,3095	-	-
Cuotas suscritas	3.181,6752	668,4017	-	1.047,2201
Cuotas rescatadas	(2.342,5550)	(4.017,1754)	-	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	11.157,2818	102,5358	-	1.047,2201

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo en el período 2018 y 2017 no ha distribuido beneficios a los partícipes

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2017								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Serie J
Enero	4,9022	5,1492	5,1092	5,2155	5,0091	5,1199	5,1343	-	-
Febrero	2,1870	2,4045	2,3692	2,4625	2,2813	2,3786	2,3913	-	-
Marzo	2,6413	2,8827	2,8439	2,9479	2,7463	2,8544	2,8682	-	-
Abril	0,8710	1,1013	1,0635	1,1625	0,9703	1,0735	1,0870	-	-
Mayo	2,3407	2,5817	2,5425	2,6461	2,4451	2,5530	2,5668	-	-
Junio	0,7003	0,9299	0,8927	0,9914	0,7998	0,9025	0,9158	-	-
Julio	5,4199	5,6682	5,6279	5,7345	5,5275	5,6386	5,6528	-	-
Agosto	1,9872	2,2274	2,1885	2,2920	2,0913	2,1988	2,2128	-	-
Septiembre	- 0,8824	- 0,6568	- 0,6931	- 0,5960	- 0,7846	- 0,6834	- 0,6701	-	-
Octubre	2,7197	2,9618	2,9222	3,0264	2,8246	2,9327	2,9467	-	-
Noviembre	0,7634	0,9931	0,9558	1,0545	0,8630	0,9658	0,9790	-	-
Diciembre	1,9155	2,1552	2,1165	2,2197	2,0193	2,1269	2,1405	-	-

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	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE A	28,5774	34,4604	5,7269
SERIE APV1	32,1881	42,4470	-
SERIE B	31,5961	41,1713	15,3169
SERIE G	33,1709	44,5702	-
SERIE H	30,1304	37,9362	-
SERIE I-APV	31,7537	41,5102	15,7324
SERIE V	31,9645	41,9628	-
SERIE S	-	-	-
SERIE J	-	-	-

b) Rentabilidad Real (%)

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

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

Ejercicio 2017

Meses	Serie	Serie
	I-APV	APV1
Enero	5,2388	5,2682
Febrero	2,0920	2,1179
Marzo	2,5441	2,5724
Abril	0,7330	0,7607
Mayo	2,2851	2,3138
Junio	0,7735	0,8008
Julio	5,9077	5,9374
Agosto	2,1728	2,2014
Septiembre	- 0,8797	- 0,8532
Octubre	3,0173	3,0464
Noviembre	0,6023	0,6296
Diciembre	1,8715	1,8997

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

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2017	Último año	Últimos dos años	Ultimos tres años
SERIE I-APV	29,5405	35,3369	6,3564
SERIE APV1	29,9676	36,2328	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

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
Total	3.224	18,86

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
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie B	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		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		-	-	-	-	-

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		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie I-APV	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en 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		-	-	-	-	-

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		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en 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		-	-	-	-	-

31-12-2017

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	2.097	10,35
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	79	0,41
Total	2.177	10,77

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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		-	-	-	-	-

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		128,8027	-	1,2398	127,5629	43
Accionistas de la Sociedad Admin.		2,3750	-	-	2,3750	1
Personal clave de la Administración		15,0207	64,7174	-	79,7381	27

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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		14.131,0335	6.730,2294	6.153,1569	14.708,1060	1.931
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie H	%	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
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		158,4187	-	-	158,4187	52

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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		548,8715	668,4017	1.114,7374	102,5358	14
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie S	%	Número de Cuotas al	Número de Cuotas	Número de Cuotas	Número de Cuotas al Cierre	Monto en Cuotas al
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	%	Número de Cuotas al	Número de Cuotas	Número de Cuotas	Número de Cuotas al Cierre	Monto en Cuotas al
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Personas relacionadas		-	1.047,2201	-	1.047,2201	105
Accionistas de la Sociedad Admin.		-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

b) Remuneración por Administración

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

Serie	Remuneración %	IVA
A	4,70	Incluido
APV1	1,93	Exento
B	2,38	Incluido
G	1,19	Incluido
H	3,50	Incluido
I-APV	2,26	Exento
V	2,10	Incluido
S	-	-
J	1,00	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2018 y 2017 ascendió a MUS\$ 508 y MUS\$ 472 respectivamente adeudándose MUS\$ 3 y MUS\$ 5 por remuneración por pagar a Security Administradora General de Fondos S.A. al cierre del Ejercicio 2018 y 2017 respectivamente.

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

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	10/01/2018 al 09/01/2019

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

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	0	2	-	0	3	0	5	3	15
Gasto Administración	5	-	5	1	-	3	-	1	1	16
Total	7	0	7	1	0	6	0	6	4	31

31-12-2017										
(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	8	0	6	2	0	4	0	-	-	20
Gasto Administración	6	-	4	2	-	3	-	-	-	15
Total	14	0	10	4	0	7	0	-	-	35

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(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 2018 y 2017 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2018

Serie A

Mes	Valor Cuota MUS\$	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
Total			270	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota MUS\$	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			-	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota MUS\$	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	

Serie G

Mes	Valor Cuota MUS\$	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	-	-
Total			17	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota MUS\$	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
Total			9	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota MUS\$	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
Total			75	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS\$	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
Total			-	

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS\$	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			-	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

Mes	Valor Cuota MUS\$	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	

Ejercicio 2017

Serie A

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	183,4212	11.305	14	381
Febrero	187,4327	12.255	15	388
Marzo	192,3833	12.659	18	392
Abril	194,0589	17.427	19	399
Mayo	198,6013	14.126	20	399
Junio	199,9922	14.451	21	414
Julio	210,8316	15.968	25	427
Agosto	215,0213	17.995	28	451
Septiembre	213,1240	17.562	27	456
Octubre	218,9204	18.352	28	466
Noviembre	220,5917	19.069	28	479
Diciembre	224,8172	19.441	30	477
Total			274	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie APV1

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	109,6841	11.305	0	171
Febrero	112,3215	12.255	0	169
Marzo	115,5594	12.659	0	168
Abril	116,8320	17.427	0	168
Mayo	119,8483	14.126	0	168
Junio	120,9628	14.451	0	167
Julio	127,8192	15.968	0	167
Agosto	130,6663	17.995	0	165
Septiembre	129,8081	17.562	0	165
Octubre	133,6527	18.352	0	164
Noviembre	134,9800	19.069	0	163
Diciembre	137,8891	19.441	0	164
Total			0	

Serie B

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	271,2550	11.305	5	219
Febrero	277,6817	12.255	5	216
Marzo	285,5786	12.659	5	222
Abril	288,6158	17.427	5	225
Mayo	295,9538	14.126	6	224
Junio	298,5957	14.451	6	225
Julio	315,4003	15.968	6	232
Agosto	322,3029	17.995	8	274
Septiembre	320,0690	17.562	9	279
Octubre	329,4222	18.352	11	283
Noviembre	332,5707	19.069	11	286
Diciembre	339,6096	19.441	11	287
Total			89	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	103,7350	11.305	2	1
Febrero	106,2895	12.255	1	1
Marzo	109,4228	12.659	2	1
Abril	110,6948	17.427	2	1
Mayo	113,6239	14.126	2	1
Junio	114,7504	14.451	2	1
Julio	121,3308	15.968	2	1
Agosto	124,1117	17.995	2	1
Septiembre	123,3720	17.562	2	1
Octubre	127,1057	18.352	2	1
Noviembre	128,4460	19.069	2	1
Diciembre	131,2971	19.441	2	1
Total			22	

Serie H

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	110,1188	11.305	1	25
Febrero	112,6309	12.255	1	25
Marzo	115,7241	12.659	1	24
Abril	116,8470	17.427	1	24
Mayo	119,7040	14.126	1	24
Junio	120,6614	14.451	1	24
Julio	127,3309	15.968	1	24
Agosto	129,9938	17.995	1	24
Septiembre	128,9739	17.562	1	23
Octubre	132,6169	18.352	1	23
Noviembre	133,7614	19.069	1	22
Diciembre	136,4625	19.441	0	22
Total			8	-

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	260,4119	11.305	5	552
Febrero	266,6061	12.255	5	550
Marzo	274,2160	12.659	6	551
Abril	277,1597	17.427	6	549
Mayo	284,2355	14.126	6	549
Junio	286,8008	14.451	6	546
Julio	302,9723	15.968	6	546
Agosto	309,6342	17.995	7	544
Septiembre	307,5183	17.562	7	543
Octubre	316,5369	18.352	7	540
Noviembre	319,5939	19.069	6	541
Diciembre	326,3913	19.441	7	549
Total			73	-

Serie V

Mes	Valor Cuota MUS\$	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	109,4354	11.305	1	3
Febrero	112,0523	12.255	1	3
Marzo	115,2662	12.659	1	3
Abril	116,5192	17.427	1	3
Mayo	119,5100	14.126	1	3
Junio	120,6045	14.451	1	3
Julio	127,4220	15.968	1	3
Agosto	130,2416	17.995	1	3
Septiembre	129,3688	17.562	0	2
Octubre	133,1809	18.352	0	2
Noviembre	134,4847	19.069	0	2
Diciembre	137,3633	19.441	0	2
Total			6	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota MUS\$	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	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total			-	

Serie J

Mes	Valor Cuota MUS\$	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	98,5892	18.352	0	1
Noviembre	99,6629	19.069	0	1
Diciembre	101,9118	19.441	0	1
Total			0	

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

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

Ejercicio 2018						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% 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		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	2.846	100,00	16,40	14.365	100,00	82,80

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

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

Ejercicio 2017						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	210	100,00	1,08	19.128	100,00	98,39
Encargada por Sociedad Administradora		-	-		-	-
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias		-	-		-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	210	100,00	1,08	19.128	100,00	98,39

Nota 25 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

FONDO MUTUO SECURITY EMERGING MARKET

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

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

Durante el año 2018 no se registraron Hechos Relevantes que afecten la presentación de los Estados Financieros.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2019 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 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 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.