

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Informe del Auditor Independiente

Señores
Partícipes
Fondo Mutuo Security Europa Estratégico

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

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

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



Rodrigo Arroyo N.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de marzo de 2020

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATÉGICO

31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuibles a los Partícipes.....	3
Estado de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6
US\$: Dólar de Estados Unidos	
MUS\$: Miles de Dólares de Estados Unidos	
UF : Unidad de Fomento	

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO

31 de diciembre de 2019 y 2018

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de dólares)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	399	175
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	32.855	14.870
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	-	1.215
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	14	-	-
Total Activo		33.254	16.260
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	10	230	2.589
Rescates por pagar	11	3	2
Remuneraciones sociedad administradora	20	-	1
Otros documentos y cuentas por pagar	12	2	1
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		235	2.593
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		33.019	13.667

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	-	1
Ingresos por dividendos		143	16
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(28)	51
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	5.187	(2.129)
Resultado en venta de instrumentos financieros		113	(8)
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		5.415	(2.069)
GASTOS			
Comisión de administración	20	(88)	(171)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(11)	(11)
Otros gastos de operación	22	(20)	(11)
Total gastos de operación		(119)	(193)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		5.296	(2.262)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		5.296	(2.262)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.296	(2.262)
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		5.296	(2.262)

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Dólares)											
											31-12-2019
Nota N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	588	967	-	-	519	1.058	10.133	-	402	13.667
Aportes de cuotas		252	200	4.434	-	200	187	26.197	-	316	31.786
Rescate de cuotas		(376)	(696)	(4.392)	-	(60)	(439)	(11.226)	-	(541)	(17.730)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(124)	(496)	42	-	140	(252)	14.971	-	(225)	14.056
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		92	176	(18)	-	138	241	4.583	-	84	5.296
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		92	176	(18)	-	138	241	4.583	-	84	5.296
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	556	647	24	-	797	1.047	29.687	-	261	33.019

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO											
(Expresado en Miles de Dólares)											31-12-2018
Nota	N°	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	2.684	1.274	101	-	652	1.554	-	-	1.508	7.773
Aportes de cuotas		272	1.382	-	-	-	502	11.345	-	448	13.949
Rescate de cuotas		(2.116)	(1.386)	(90)	-	-	(746)	-	-	(1.455)	(5.793)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.844)	(4)	(90)	-	-	(244)	11.345	-	(1.007)	8.156
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(252)	(303)	(11)	-	(133)	(252)	(1.212)	-	(99)	(2.262)
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		(252)	(303)	(11)	-	(133)	(252)	(1.212)	-	(99)	(2.262)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota	17	588	967	-	-	519	1.058	10.133	-	402	13.667

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO			
(Expresado en Miles de Dólares)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(75.568)	(17.587)
Venta/cobro de activos financieros	7	63.061	8.410
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(84)	4
Dividendos recibidos		144	16
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(38.753)	(24.984)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		37.359	26.099
Otros ingresos de operación		37	-
Otros gastos de operación pagados		0	(29)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(13.804)	(8.071)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		31.786	13.949
Rescates de cuotas en circulación		(17.730)	(5.793)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		14.056	8.156
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		252	85
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		175	39
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(28)	51
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	399	175

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security Europa Estratégico, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo Mixto Extranjero – Derivados.

El reglamento interno del fondo fue depositado el 22 de mayo de 2015 y entro en vigencia el fecha 01 de junio de 2015.

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

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

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

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

1.1. Modificaciones al reglamento interno:

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

IFRS 16 Arrendamientos

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Marco Conceptual (revisado)

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

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

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

IFRS 17 Contratos de Seguro

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

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

Esta norma no tiene impacto en los estados financieros.

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

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

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

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

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

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* e IAS 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

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

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

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

Período cubierto

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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.

a) Transacciones y saldos

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

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

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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).

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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

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

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

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

2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

2.8 Cuotas en circulación

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

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

Serie B: Plan familia de fondos. Orientada a aquellos inversionistas de mediano y/o largo plazo y bajo el concepto de familia de Fondos, es decir, los rescates efectuados por los Partícipes de esta serie no estarán afectos al cobro de la remuneración de cargo del Partícipe al momento del rescate, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha de pago del rescate a su inversión en cuotas de otra serie del mismo fondo o cualquier otro fondo administrado por la Administradora.

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

Serie I-APV: Plan de APV y Depósitos Convenidos.

Serie H: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo, cuyo aporte sea igual o superior a US\$ 200.000.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

Serie I APV: Orientada a inversionistas de mediano y/o largo plazo y, cuyos aportes se efectúen sólo para constituir planes de ahorro previsional voluntario de conformidad a lo dispuesto en el Decreto Ley Nº 3.500 del año 1980.

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

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

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

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

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

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

2.9 Reconocimiento de ingresos

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

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.10 Tributación

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

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

2.11 Garantías

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

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 31 de agosto de 2017, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web www.inversionessecurity.cl.

4.1. Objeto del Fondo.

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora. Con todo, la inversión en instrumentos de capitalización será de a lo menos el 60% 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.

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° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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

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

Moneda o unidad de reajuste
Pesos de Chile
Libra Esterlina
Corona Danesa
UF
Franco Suizo
Corona Checa
IVP
Euro
Corona Noruega
Dólar de E.E.U.U.
Corona Sueca

Sin perjuicio de lo anterior, el fondo podrá mantener como saldos disponibles las monedas antes indicadas, hasta un 45% 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.	40
1.1.2. Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	40
1.1.3. Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	40
1.1.4. Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	10

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3. Características y diversificación de las inversiones. (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. 40

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. 40

1.2.2. Títulos de deuda emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales. 40

1.2.3. Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades o corporaciones extranjeras. 40

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. 40

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. 40

2.1.4 Títulos representativos de índices accionarios (ETF). 40

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

3. Otros instrumentos.

3.1. Otros instrumentos emitidos por emisores extranjeros.

3.1.1. Notas estructuradas. 40

3.1.2. Commodities y/o títulos representativos de materias primas. 40

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

3.2. Otros instrumentos emitidos por emisores nacionales.

3.2.1. Facturas cuyos padrones estén inscritos en el Registro de Productos y que cumplan con las condiciones y requisitos para ser transados en una Bolsa de Productos con acuerdo a la normativa bursátil de ésta y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero.	40
3.2.2. Títulos representativos de productos agropecuarios, de los señalados en el Título I de la Norma de Carácter General N° 191 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.	40
3.2.3. Notas estructuradas.	40
3.2.4. Commodities y/o títulos representativos de materias primas.	40

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

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

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

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

4.3.4 Inversión en cuotas de propia emisión:

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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 hasta un 100% en vehículos de inversión colectiva extranjeros.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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:

- Acciones nacionales y extranjeras.
- Títulos representativos de índices accionarios (ETF) nacionales y extranjeros.

El fondo a través de los contratos de derivados podrá:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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.

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

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

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

La Administradora, por cuenta del fondo, podrá realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores. Los activos que serán objeto de las operaciones de venta corta y préstamos de valores, serán:

- Acciones nacionales y extranjeras.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

El fondo podrá actuar como:

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

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

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

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

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

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

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

4.4.3 Política de operaciones con retroventa o retrocompra:

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones:

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

4.5 Tratamiento de los excesos:

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

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

a) Excesos por causas imputables a la Administradora:

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

b) Excesos por causas no imputables a la Administradora:

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

Nota 5 - Administración de Riesgos

5.1 Riesgos Financieros.

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Riesgos Financieros. (continuación)

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.

5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

La Administradora cuenta con Políticas de Administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada Fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2019	33.019	-0,88%	(289)
31-12-2018	13.667	-1,13%	(377)

Actividades de Mitigación

- El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante oficio ordinario N° 02619 y remitido a todas las sociedades que administran fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.
- La Administradora ha definido políticas que establecen que el gerente general deberá velar para que esta valorización represente el valor de mercado del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado. Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero, o de cualquier participante del fondo, a su sola solicitud.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. b) Riesgo cambiario

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	33.254	8.858	No Aplica	No Aplica
USD 5%	33.254	8.858	No Aplica	No Aplica
USD 1%	33.254	8.858	No Aplica	No Aplica
USD -1%	33.254	8.858	No Aplica	No Aplica
USD -5%	33.254	8.858	No Aplica	No Aplica
USD -10%	33.254	8.858	No Aplica	No Aplica
EUR 10%	33.254	23.996	2.400	7,2%
EUR 5%	33.254	23.996	1.200	3,6%
EUR 1%	33.254	23.996	240	0,7%
EUR -1%	33.254	23.996	(240)	(0,7%)
EUR -5%	33.254	23.996	(1.200)	(3,6%)
EUR -10%	33.254	23.996	(2.400)	(7,2%)
UF 10%	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 5%	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 1%	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF -1%	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF -5%	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF -10%	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

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

5.2.1. c) Riesgo de tipo de interés

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

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.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

Notas a los Estados Financieros
A Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados 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	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-50bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-10bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-5bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
-1bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+1bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+5bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+10bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+50bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
+100bps	33.254	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición

5.2.2 Riesgo de crédito

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- 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.
- 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.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Actividades de Mitigación.

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2019	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	20.912	20.912
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	11.943	11.943
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	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	32.855	32.855

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	A	BBB	BB	B	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	10.940	10.940
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	3.930	3.930
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	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	14.870	14.870

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 EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías.

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

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

Actividades de Mitigación

- El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas 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.

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.

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar al 31 de diciembre 2019 dentro del plazo de 1 a más de 12 meses.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	20.912	20.912
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	11.943	11.943
Dep. y/o Pagars 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 titulos de deuda de securitizacion	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	32.855	32.855

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5- Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	10.940	10.940
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	3.930	3.930
Dep. y/o Pagars 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	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	14.870	14.870

5.3 Gestión de riesgo de capital

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

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

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

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

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

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

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en MUS\$	MUS\$	33.019	13.667
Patrimonio UF	UF	873.285	344.464
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	863.285	334.464

5.4 Estimación del valor razonable

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	20.912	-	-	20.912
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	11.943	-	-	11.943
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	-	-	-	-
	32.855	-	-	32.855

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5- Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	10.940	-	-	10.940
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	3.930	-	-	3.930
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	-	-	-	-
	14.870	-	-	14.870

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

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

5.5 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

El Fondo Mutuo Security Europa Estratégico, 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 EUROPA ESTRATEGICO.

Notas a los Estados Financieros
A Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados 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 EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	32.855	14.870
-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	32.855	14.870
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 EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>i) Instrumento de capitalización</u>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	20.912	20.912	63,33	1.551	9.389	10.940	67,28
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	11.943	11.943	36,17	-	3.930	3.930	24,17
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	32.855	32.855	99,50	1.551	13.319	14.870	91,45
<u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<u>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</u>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	32.855	32.855	99,50	1.551	13.319	14.870	91,45

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo de inicio al 1 de enero	14.870	7.745
Intereses y reajustes	-	1
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	5.187	-2.129
Compras	75.568	17.587
Ventas	-63.061	-8.410
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	291	76
Saldo Final al 31 de diciembre	32.855	14.870

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

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

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Deudores por venta	-	1.215
Total	-	1.215

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

b) Cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Acreeedores por compras	230	2.589
Total	230	2.589

Nota 11 - Rescates por Pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo rescates por pagar	3	2
Total	3	2

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

a) Otras cuentas por cobrar

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	2	1
Inversiones con retencion	-	-
Total	2	1

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

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

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

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

b) Otros pasivos

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 15 - Intereses y Reajustes

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	1
Total	-	1

Nota 16 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(Expresado en Miles de Dólares)	31-12-2019	31-12-2018
Bancos nacionales, en CLP	6	1
Bancos nacionales, en US\$	348	8
Bancos extranjeros, en US\$	45	166
Total	399	175

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

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

31-12-2019			
(Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	MUS\$
A	5.973,9574	93,0206	556
B	6.248,4996	103,5096	647
D	206,5491	118,1538	24
G	0,0000	100,0000	-
H	7.091,4280	112,4721	797
I-APV	10.029,5203	104,3604	1.047
S	263.427,2701	112,6945	29.687
V	0,0000	104,8632	-
J	2.518,3112	103,5556	261
Total	295.495,5357		33.019

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2018			
(Expresado en Miles de Dólares)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota	MUS\$
A	7.612,0110	77,1561	588
B	11.519,4363	83,9719	967
D	0,0000	105,8092	-
G	0,0000	100,0000	-
H	5.646,4950	91,9017	519
I-APV	12.568,2684	84,1719	1.058
S	113.512,3214	89,2722	10.133
V	0,0000	104,8632	-
J	4.865,7039	82,6675	402
Total	155.724,2360		13.667

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto de suscripción ascendente a US\$100,00 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\$ 556, para la Serie B MUS\$ 647, para la Serie D MUS\$ 24, para la Serie I-APV MUS\$ 1.047, para la Serie V MUS\$ 0, para la Serie H MUS\$ 797, para la Serie G MUS\$ 0, para la Serie S MUS\$ 29.687, y para la serie J MUS\$ 261 al 31 de diciembre de 2019.

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

El valor del activo neto de la Serie A es MUS\$ 588, para la Serie B MUS\$ 967, para la Serie D MUS\$ 0, para la Serie I-APV MUS\$ 1.058, para la Serie V MUS\$ 0, para la Serie H MUS\$ 519, para la Serie G MUS\$ 0, para la Serie S MUS\$ 10.133, y para la serie J MUS\$ 402 al 31 de diciembre de 2018.

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	7.612,0110	11.519,4363	-	-
Cuotas suscritas	2.761,3191	2.036,7174	41.904,9986	-
Cuotas rescatadas	(4.399,3727)	(7.307,6541)	(41.698,4495)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	5.973,9574	6.248,4996	206,5491	-

31-12-2019 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	5.646,4950	12.568,2684	113.512,3214	-	4.865,7039
Cuotas suscritas	2.031,3808	2.057,3781	255.488,3329	-	3.287,1402
Cuotas rescatadas	(586,4478)	(4.596,1262)	(105.573,3842)	-	(5.634,5329)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	7.091,4280	10.029,5203	263.427,2701	-	2.518,3112

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	27.280,8895	12.171,5599	848,5075	-
Cuotas suscritas	2.758,3272	13.126,0499	-	-
Cuotas rescatadas	(22.427,2057)	(13.778,1735)	(848,5075)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	7.612,0110	11.519,4363	-	-

31-12-2018 (Expresado en Miles de Dólares)	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J
Saldo de inicio al 1 de enero	5.646,4950	14.875,4135	-	-	14.864,4333
Cuotas suscritas	-	5.356,9099	113.512,3214	-	4.510,9539
Cuotas rescatadas	-	(7.664,0550)	-	-	(14.509,6833)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Cuotas suscritas	5.646,4950	12.568,2684	113.512,3214	-	4.865,7039

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J
Enero	7,3227	7,5251	-	-	7,4594	7,5781	7,7426	-	7,6718
Febrero	2,8956	3,0709	-	-	3,0142	3,1166	3,2592	-	3,1981
Marzo	0,4091	0,5983	- 0,0472	-	0,5367	0,6479	0,8020	-	0,7360
Abril	2,7652	2,9532	3,0700	-	2,8923	3,0023	3,1550	-	3,0897
Mayo	- 4,1546	- 3,9736	- 3,8607	-	- 4,0322	- 3,9263	- 3,7791	-	- 3,8422
Junio	5,1072	5,2992	5,4186	-	5,2369	5,3498	5,5055	-	5,4386
Julio	- 2,1845	- 2,0002	- 1,8846	-	- 2,0598	- 1,9517	- 1,8016	-	- 1,8657
Agosto	- 2,3252	- 2,1407	- 2,0259	-	- 2,2010	- 2,0925	- 1,9428	-	- 2,0074
Septiembre	1,1736	1,3588	1,4732	-	1,2988	1,4070	1,5572	-	1,4927
Octubre	2,7415	2,9351	3,0561	-	2,8725	2,9862	3,1438	-	3,0764
Noviembre	2,2240	2,4105	2,5267	-	2,3498	2,4592	2,6108	-	2,5463
Diciembre	3,4525	3,6473	3,7691	-	3,5840	3,6985	3,8570	-	3,7892

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad nominal (continuación)

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018								
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J
Enero	5,2080	5,4154	5,5391	-	5,3511	5,4495	-	-	5,5600
Febrero	- 5,2261	- 5,0570	- 4,9563	-	- 5,1098	- 5,0295	-	-	- 4,9395
Marzo	- 2,2815	- 2,0889	- 1,9742	-	- 2,1485	- 2,0574	-	-	- 1,9550
Abril	2,1522	2,3392	2,4553	-	2,2788	2,3712	-	-	2,4748
Mayo	- 2,4104	- 2,2261	- 2,1113	-	- 2,2858	- 2,1945	-	-	- 2,0927
Junio	- 1,9460	- 1,7667	- 1,6551	-	- 1,8246	- 1,7256	-	-	- 1,6369
Julio	2,2783	2,4717	2,5918	-	2,4088	2,5220	-	-	2,6118
Agosto	- 2,5804	- 2,3968	- 2,2824	-	- 2,4566	- 2,3486	-	-	- 2,2630
Septiembre	- 0,6919	- 0,5103	- 0,3972	-	- 0,5691	- 0,4625	2,9405	-	- 0,3780
Octubre	- 10,6544	- 10,4857	- 10,3807	-	- 10,5406	- 10,4419	- 10,3048	-	- 10,3633
Noviembre	- 1,5388	- 1,3589	2,8968	-	- 1,4175	- 1,3117	- 1,1661	-	- 1,2281
Diciembre	- 5,4151	- 5,2369	-	-	- 5,2951	- 5,1903	- 5,0450	-	- 5,1073

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	20,5616	- 5,4603	14,2890
SERIE B	23,2670	- 1,1436	22,3127
SERIE D	11,6668	- 0,2804	25,0957
SERIE G	-	-	-
SERIE H	22,3830	- 2,5573	12,1701
SERIE I-APV	23,9848	- 0,0780	24,1024
SERIE S	26,2369	9,3870	-
SERIE V	-	-	-
SERIE J	25,2676	2,0919	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

a) Rentabilidad nominal (continuación)

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	- 21,5839	- 5,2028	- 14,0480
SERIE B	- 19,8030	- 0,7741	- 7,8751
SERIE D	- 10,6990	12,0259	5,4543
SERIE G	-	-	-
SERIE H	- 20,3789	- 8,3450	8,0983
SERIE I-APV	- 19,4079	0,0948	- 6,7140
SERIE S	- 13,3749	-	10,7278
SERIE V	-	-	4,8632
SERIE J	- 18,5010	-	-

b) Rentabilidad real (%)

Ejercicio 2019

Meses	Serie
	I-APV
Enero	7,6545
Febrero	3,0766
Marzo	0,6156
Abril	2,6433
Mayo	- 4,2736
Junio	4,8184
Julio	- 2,1275
Agosto	- 2,2312
Septiembre	1,2065
Octubre	2,9245
Noviembre	1,8893
Diciembre	3,3776

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad real (%) (continuación)

Ejercicio 2018

Meses	Serie
	I-APV
Enero	5,3442
Febrero	- 5,3779
Marzo	- 2,2142
Abril	2,2281
Mayo	- 2,4607
Junio	- 2,0168
Julio	2,3573
Agosto	- 2,6531
Septiembre	- 0,7167
Octubre	- 10,6856
Noviembre	- 1,6726
Diciembre	- 5,3037

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE I-APV	20,7258	- 5,4140	15,5017

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE I-APV	- 21,6522	- 4,3272	- 13,2680

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

31-12-2019

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto MUS\$	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	451	1,36
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	36	0,11
Total	487	1,47

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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Adm.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave: (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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	26,5234	1,0582	-	27,5816	3
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	234,8673	-	140,0945	94,7728	10

Tenedor Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	41.904,9986	41.698,4495	206,5491	24
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	2.031,3808	586,4478	1.444,9330	163
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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	19,0522	-	18,9540	0,0982	0
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	254,0449	-	6,6524	247,3925	26

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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave: (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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4.865,7039	3.287,1402	5.634,5329	2.518,3112	261
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

31-12-2018

(Expresado en Miles de Dólares)

Tipo de relacionado	Monto MUS\$	Porcentaje Sobre Activo
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	406	2,97
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	41	0,30
Total	447	3,27

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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Adm.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave: (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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	26,5234	-	-	26,5234	2
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	252,4182	-	17,5509	234,8673	20

Tenedor Serie D	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	848,5075	-	848,5075	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie H	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en US\$ 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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	19,0522	-	-	19,0522	2
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	251,1796	2,8653	-	254,0449	21

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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

a) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave: (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 US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

Tenedor Serie J	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en US\$ al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	14.864,4333	4.510,9539	14.509,6833	4.865,7039	402
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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	5,00%	Incluido
B	2,38%	Incluido
D	1,00%	Incluido
I-APV	2,00%	Exento
V	2,00%	Incluido
H	3,10%	Incluido
G	1,19%	Incluido
S	-	No aplica
J	1,00%	Incluido

El total de remuneración por Administración del Ejercicio 2019 ascendió a MUS\$ 88, y MUS\$ 171 en el ejercicio 2018, adeudándose MUS\$ 0 en 2019 y MUS\$ 1 en 2018 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025466	Mapfre Cía. de Seguros Generales de Chile SA	Banco Security	10.000	09/01/2019 al 09/01/2020

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 22 - Otros Gastos de Operación

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

31-12-2019										
(Expresado en Miles de Dólares)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J	Total
Costo de Transacción	0	0	0	-	1	0	10	-	0	11
Gasto Administración	0	1	0	-	1	1	17	-	0	20
Total	0	1	0	-	2	1	27	-	0	31

31-12-2018										
(Expresado en Miles de Dólares)										
	Serie A	Serie B	Serie D	Serie G	Serie H	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Serie J	Total
Costo de Transacción	0	1	-	-	1	1	8	-	0	11
Gasto Administración	2	2	-	-	1	2	3	-	1	11
Total	2	3	-	-	2	3	11	-	1	22

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística

La información estadística del Fondo por cada una de sus series al último día de cada mes del ejercicio 2019 se presenta en cuadros adjuntos:

Ejercicio 2019

Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	82,8060	15.072	2	81
Febrero	85,2037	19.718	2	82
Marzo	85,5523	20.822	2	78
Abril	87,9180	20.070	2	75
Mayo	84,2654	23.141	2	73
Junio	88,5690	28.317	2	70
Julio	86,6342	26.575	2	72
Agosto	84,6198	25.535	2	66
Septiembre	85,6129	26.572	1	66
Octubre	87,9600	32.903	1	68
Noviembre	89,9162	36.980	1	70
Diciembre	93,0206	33.254	2	75
Total			21	

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	90,2909	15.072	2	33
Febrero	93,0636	19.718	2	33
Marzo	93,6204	20.822	2	33
Abril	96,3852	20.070	2	32
Mayo	92,5552	23.141	2	32
Junio	97,4599	28.317	2	29
Julio	95,5105	26.575	2	29
Agosto	93,4659	25.535	2	28
Septiembre	94,7359	26.572	1	29
Octubre	97,5165	32.903	1	27
Noviembre	99,8671	36.980	1	30
Diciembre	103,5096	33.254	1	25
Total			20	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	105,8092	15.072	-	-
Febrero	105,8092	19.718	-	-
Marzo	105,7593	20.822	1	1
Abril	109,0061	20.070	0	1
Mayo	104,7977	23.141	0	1
Junio	110,4763	28.317	0	1
Julio	108,3943	26.575	0	1
Agosto	106,1983	25.535	0	1
Septiembre	107,7628	26.572	0	1
Octubre	111,0561	32.903	0	1
Noviembre	113,8622	36.980	0	1
Diciembre	118,1538	33.254	0	1
Total			1	

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	100,0000	15.072	-	-
Febrero	100,0000	19.718	-	-
Marzo	100,0000	20.822	-	-
Abril	100,0000	20.070	-	-
Mayo	100,0000	23.141	-	-
Junio	100,0000	28.317	-	-
Julio	100,0000	26.575	-	-
Agosto	100,0000	25.535	-	-
Septiembre	100,0000	26.572	-	-
Octubre	100,0000	32.903	-	-
Noviembre	100,0000	36.980	-	-
Diciembre	100,0000	33.254	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	98,7570	15.072	1	3
Febrero	101,7337	19.718	2	3
Marzo	102,2797	20.822	2	3
Abril	105,2379	20.070	2	3
Mayo	100,9945	23.141	2	3
Junio	106,2835	28.317	2	3
Julio	104,0943	26.575	2	3
Agosto	101,8032	25.535	2	3
Septiembre	103,1254	26.572	2	3
Octubre	106,0877	32.903	2	3
Noviembre	108,5806	36.980	2	3
Diciembre	112,4721	33.254	2	3
Total			23	-

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	90,5505	15.072	2	83
Febrero	93,3726	19.718	2	83
Marzo	93,9776	20.822	2	80
Abril	96,7991	20.070	2	80
Mayo	92,9985	23.141	2	76
Junio	97,9737	28.317	2	75
Julio	96,0615	26.575	2	73
Agosto	94,0514	25.535	2	74
Septiembre	95,3747	26.572	1	73
Octubre	98,2228	32.903	1	75
Noviembre	100,6383	36.980	1	75
Diciembre	104,3604	33.254	1	76
Total			20	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	96,1842	15.072	-	5
Febrero	99,3190	19.718	-	5
Marzo	100,1155	20.822	-	5
Abril	103,2741	20.070	-	5
Mayo	99,3713	23.141	-	5
Junio	104,8422	28.317	-	5
Julio	102,9534	26.575	-	5
Agosto	100,9532	25.535	-	5
Septiembre	102,5252	26.572	-	5
Octubre	105,7484	32.903	-	6
Noviembre	108,5093	36.980	-	6
Diciembre	112,6945	33.254	-	6
Total			-	

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	104,8632	15.072	-	-
Febrero	104,8632	19.718	-	-
Marzo	104,8632	20.822	-	-
Abril	104,8632	20.070	-	-
Mayo	104,8632	23.141	-	-
Junio	104,8632	28.317	-	-
Julio	104,8632	26.575	-	-
Agosto	104,8632	25.535	-	-
Septiembre	104,8632	26.572	-	-
Octubre	104,8632	32.903	-	-
Noviembre	104,8632	36.980	-	-
Diciembre	104,8632	33.254	-	-
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie J

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	89,0096	15.072	0	1
Febrero	91,8562	19.718	0	1
Marzo	92,5323	20.822	1	1
Abril	95,3913	20.070	1	1
Mayo	91,7262	23.141	1	1
Junio	96,7148	28.317	0	1
Julio	94,9104	26.575	0	1
Agosto	93,0052	25.535	0	1
Septiembre	94,3935	26.572	0	1
Octubre	97,2974	32.903	0	1
Noviembre	99,7749	36.980	0	1
Diciembre	103,5556	33.254	0	1
Total			3	

Ejercicio 2018

Serie A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	103,5175	8.671	11	143
Febrero	98,1076	8.702	9	142
Marzo	95,8693	8.391	10	131
Abril	97,9326	7.724	9	126
Mayo	95,5720	8.056	9	120
Junio	93,7122	6.216	7	115
Julio	95,8472	6.212	6	107
Agosto	93,3740	5.314	5	98
Septiembre	92,7279	12.228	4	91
Octubre	82,8483	12.050	3	88
Noviembre	81,5734	16.470	3	84
Diciembre	77,1561	16.260	2	83
Total			78	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	110,3773	8.671	3	66
Febrero	104,7955	8.702	4	68
Marzo	102,6064	8.391	5	66
Abril	105,0066	7.724	5	62
Mayo	102,6690	8.056	5	59
Junio	100,8551	6.216	4	48
Julio	103,3479	6.212	4	45
Agosto	100,8709	5.314	4	44
Septiembre	100,3562	12.228	3	42
Octubre	89,8331	12.050	1	42
Noviembre	88,6124	16.470	2	38
Diciembre	83,9719	16.260	2	38
Total			42	

Serie D

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	125,0491	8.671	0	1
Febrero	118,8513	8.702	0	1
Marzo	116,5049	8.391	0	1
Abril	119,3655	7.724	0	1
Mayo	116,8453	8.056	0	1
Junio	114,9114	6.216	0	1
Julio	117,8897	6.212	0	1
Agosto	115,1990	5.314	0	1
Septiembre	114,7414	12.228	0	1
Octubre	102,8304	12.050	0	1
Noviembre	105,8092	16.470	1	-
Diciembre	105,8092	16.260	-	-
Total			1	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie G

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	100,0000	8.671	-	-
Febrero	100,0000	8.702	-	-
Marzo	100,0000	8.391	-	-
Abril	100,0000	7.724	-	-
Mayo	100,0000	8.056	-	-
Junio	100,0000	6.216	-	-
Julio	100,0000	6.212	-	-
Agosto	100,0000	5.314	-	-
Septiembre	100,0000	12.228	-	-
Octubre	100,0000	12.050	-	-
Noviembre	100,0000	16.470	-	-
Diciembre	100,0000	16.260	-	-
Total			-	

Serie H

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	121,6002	8.671	2	2
Febrero	115,3867	8.702	2	2
Marzo	112,9076	8.391	2	2
Abril	115,4805	7.724	2	2
Mayo	112,8408	8.056	2	2
Junio	110,7819	6.216	2	2
Julio	113,4504	6.212	2	2
Agosto	110,6634	5.314	1	2
Septiembre	110,0336	12.228	1	2
Octubre	98,4354	12.050	1	2
Noviembre	97,0401	16.470	1	2
Diciembre	91,9017	16.260	1	2
Total			19	-

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	110,1335	8.671	3	100
Febrero	104,5943	8.702	2	107
Marzo	102,4424	8.391	3	109
Abril	104,8715	7.724	2	106
Mayo	102,5701	8.056	2	103
Junio	100,8001	6.216	2	101
Julio	103,3423	6.212	2	101
Agosto	100,9152	5.314	2	95
Septiembre	100,4485	12.228	2	91
Octubre	89,9598	12.050	2	86
Noviembre	88,7798	16.470	2	85
Diciembre	84,1719	16.260	1	82
Total			25	-

Serie S

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	103,0237	8.671	-	-
Febrero	103,0237	8.702	-	-
Marzo	103,0237	8.391	-	-
Abril	103,0237	7.724	-	-
Mayo	103,0237	8.056	-	-
Junio	103,0237	6.216	-	-
Julio	103,0237	6.212	-	-
Agosto	103,0237	5.314	-	-
Septiembre	106,0531	12.228	-	4
Octubre	95,1245	12.050	-	5
Noviembre	94,0153	16.470	-	5
Diciembre	89,2722	16.260	-	5
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie V

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	104,8632	8.671	-	-
Febrero	104,8632	8.702	-	-
Marzo	104,8632	8.391	-	-
Abril	104,8632	7.724	-	-
Mayo	104,8632	8.056	-	-
Junio	104,8632	6.216	-	-
Julio	104,8632	6.212	-	-
Agosto	104,8632	5.314	-	-
Septiembre	104,8632	12.228	-	-
Octubre	104,8632	12.050	-	-
Noviembre	104,8632	16.470	-	-
Diciembre	104,8632	16.260	-	-
Total			-	-

Serie J

Mes	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	107,0734	8.671	1	1
Febrero	101,7845	8.702	1	1
Marzo	99,7946	8.391	1	1
Abril	102,2643	7.724	1	1
Mayo	100,1242	8.056	1	1
Junio	98,4853	6.216	0	1
Julio	101,0575	6.212	0	1
Agosto	98,7706	5.314	0	1
Septiembre	98,3972	12.228	0	1
Octubre	88,2000	12.050	0	1
Noviembre	87,1168	16.470	0	1
Diciembre	82,6675	16.260	0	1
Total			5	

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el año 2019:

Ejercicio 2019						
Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	32.855	100,00	98,80
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	32.855	100,00	98,80

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

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

El Fondo mantiene la siguiente proporción de custodia de valores para el año 2018:

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 Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por Sociedad Administradora	1.551	-	9,54	13.319	100,00	81,91
Empresas de depósito de valores - custodia Encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	1.551	-	9,54	13.319	100,00	81,91

Nota 25 - Excesos de Inversión

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

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

FONDO MUTUO SECURITY EUROPA ESTRATEGICO.

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

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

Nota 28 - Sanciones

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

Nota 29 - Hechos Relevantes

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

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 09 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301900025466 por UF 10.000 con vencimiento al 09 de enero de 2021 para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.