

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY FIRST**

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Security First

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Security First, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 First al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'R. Arroyo N.', with a stylized flourish at the end.

Rodrigo Arroyo N.  
EY Audit SpA

Santiago, 10 de marzo de 2021

Estados Financieros  
FONDO MUTUO SECURITY FIRST  
31 de diciembre de 2020 y 2019

Índice

Estados Financieros

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

\$	:	Pesos Chilenos
M\$	:	Miles de Pesos Chilenos
UF	:	Unidad de Fomento

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

31 de diciembre de 2020 y 2019

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2020	31-12-2019
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	274.078	480.539
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	68.492.918	56.930.726
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	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	-
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>68.766.996</b>	<b>57.411.265</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	191.055	254.504
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	5.918	4.866
Otros documentos y cuentas por pagar	12	27.474	4.440
Otros pasivos	14	-	-
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>224.447</b>	<b>263.810</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>68.542.549</b>	<b>57.147.455</b>

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

## Estados de Resultados Integrales Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2020	31-12-2019
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	2.000.390	3.714.020
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	1
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	957.035	810.978
Resultado en venta de instrumentos financieros		311.582	(154.368)
Otros		(20.548)	(15.375)
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>3.248.459</b>	<b>4.355.256</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(991.360)	(1.576.970)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(5.876)	(8.884)
Otros gastos de operación	22	(26.948)	(37.181)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.024.184)</b>	<b>(1.623.035)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>2.224.275</b>	<b>2.732.221</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>2.224.275</b>	<b>2.732.221</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>2.224.275</b>	<b>2.732.221</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>2.224.275</b>	<b>2.732.221</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO									
(Expresado en Miles de Pesos)									
31-12-2020									
Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	36.794.169	-	10.189.303	214.321	2.488.883	5.014.491	2.446.288	57.147.455
Aportes de cuotas		91.484.545	-	11.552.846	50.000	1.282.442	49.299.778	-	153.669.611
Rescate de cuotas		(89.364.607)	-	(13.560.019)	(121.089)	(1.565.429)	(39.887.648)	-	(144.498.792)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		2.119.938	-	(2.007.173)	(71.089)	(282.987)	9.412.130	-	9.170.819
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.403.220	-	340.788	5.301	107.292	232.193	135.481	2.224.275
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.403.220	-	340.788	5.301	107.292	232.193	135.481	2.224.275
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre Valor cuota	17	40.317.327	-	8.522.918	148.533	2.313.188	14.658.814	2.581.769	68.542.549

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



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

### Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO									
(Expresado en Miles de Pesos)									
31-12-2019									
Nota N°	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	69.630.703	-	18.833.636	2.080.318	3.824.259	8.524.366	2.332.000	105.225.282
Aportes de cuotas		145.010.331	-	31.382.733	1.381.832	2.357.096	36.829.457	12.100.000	229.061.449
Rescate de cuotas		(179.698.899)	-	(40.430.523)	(3.290.873)	(3.795.399)	(40.555.437)	(12.100.366)	(279.871.497)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(34.688.568)	-	(9.047.790)	(1.909.041)	(1.438.303)	(3.725.980)	(366)	(50.810.048)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.852.034	-	403.457	43.044	102.927	216.105	114.654	2.732.221
Distribución de beneficios	18	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación despues de distribución de beneficios		1.852.034	-	403.457	43.044	102.927	216.105	114.654	2.732.221
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre	17	36.794.169	-	10.189.303	214.321	2.488.883	5.014.491	2.446.288	57.147.455
Valor cuota									

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

## Estados de Flujos de Efectivo Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO METODO DIRECTO (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2020	31-12-2019
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(327.540.281)	(390.129.651)
Venta/cobro de activos financieros	7	332.129.562	535.620.950
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		12.267	45.038
Liquidación de instrumentos financieros derivados		13.781	428.923
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(91.558.035)	(138.112.608)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		76.145.249	39.580.029
Otros ingresos de operación		1.420.172	3.690.097
Otros gastos de operación pagados		(25)	(755)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(9.377.310)	51.122.023
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		153.669.611	229.061.449
Rescates de cuotas en circulación		(144.498.792)	(279.871.497)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		9.170.819	(50.810.048)
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(206.491)	311.975
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		480.539	168.563
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		-	1
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	274.048	480.539

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo Security First, en adelante el Fondo, es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional –Derivados.

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

La fecha de inicio de operaciones del Fondo es el 14 de octubre de 1992.

El objetivo general que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversión, será optimizar la rentabilidad para los partícipes, diversificando su cartera dentro de las distintas alternativas de instrumentos de deuda de mediano y largo plazo autorizados en el presente reglamento.

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

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

El Directorio de la Administradora del Fondo ha autorizado la emisión de los presentes estados financieros en su sesión de fecha 10 de marzo del 2021.

### 1.1. Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2020, se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno, dichas modificaciones fueron depositadas en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos el 11 de marzo de 2020 y entraron en vigencia el 25 de marzo de 2020.

Sección del R.I.	Modificación
Sección G, N° 1.5. Medios para efectuar aportes y solicitar rescates.	En los medios para efectuar aportes y solicitar rescates ("Medio remoto internet") contemplado en el literal b.1), letra b) numeral 1.5), se elimina la restricción de uso de dicho medio, por clientes "Cuenta correntistas" del Banco Security, permitiendo que cualquier partícipe debidamente habilitado pueda utilizarlo.

## 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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación

El Fondo aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2020 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 2020 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos intermedios iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

#### Cambios en políticas contables y revelaciones

##### Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas

El Fondo no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

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:

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

##### 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 períodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

La modificación al Marco Conceptual no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

	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 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020*

\* Se permite la aplicación anticipada, incluyendo los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

#### 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).

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

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

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

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

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

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

#### IFRS 9, IAS 39 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.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

#### IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma IFRS 16 *Arrendamientos* para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo IFRS 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2020, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

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. El Fondo no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

#### IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 *Contratos de Seguros*, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a 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, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17. Esta norma no aplica al Fondo.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
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 FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa 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 abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas en inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

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

#### IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.1 Bases de preparación (continuación)

##### IAS 16 Propiedad, plata y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

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

##### IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 *Contratos de Construcción*, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

#### IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente

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

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

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

La entidad 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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 10 de Marzo de 2021.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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 flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2020 y 2019.

### 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 pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los Inversionistas en pesos chilenos. La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

#### Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

	31-12-2020	31-12-2019
Dólar	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58

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".

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

#### a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

#### b) Pasivos financieros

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

##### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión.

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

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

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

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

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.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

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

##### 2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

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.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto al tipo de inversionistas al que está orientado, según se detallan a continuación:

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

Serie APV1: Serie exclusiva para aquellos trabajadores que presten servicios para una empresa o para un grupo empresarial, según lo que para este término define el artículo 96 de la Ley N° 18.045, en que la empresa o empresas del grupo empresarial haya o hayan celebrado un convenio con algunos o la totalidad de sus trabajadores, destinado a constituir un plan de APV y/o Depósitos Convenidos.

Los trabajadores adheridos a dicho convenio podrán, a título personal, autorizar a su empleador a descontar de sus remuneraciones una determinada suma con el propósito de que éstas sean aportadas en esta serie, a su nombre, bajo cualquiera de las modalidades de APV y/o Depósitos Convenidos. El trabajador también podrá ingresar a la serie los aportes directos de APV y traspasar ahorros existentes en cualquier otro plan de APV.

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



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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

En el caso que existiere Partícipes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto antes señalado.

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 N° 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. En el caso que existiere Partícipes titulares de cuotas de esta serie con saldos totales inferiores al monto antes indicado, sin importar la causa de lo mismo, ellos no podrán efectuar nuevos aportes representativos de la cuota de la serie, a no ser que con dicho aporte se alcance el monto antes señalado.

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.

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

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

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

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos (continuación)

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

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

#### 2.10 Tributación

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

#### 2.11 Garantías

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no contempla garantías adicionales a la requerida por el Artículo 12 de la Ley 20.712

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

### Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2019.

### 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 06 de julio 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](http://www.inversionessecurity.cl).

#### 4.1 Objeto del Fondo.

El objetivo del Fondo es optimizar la rentabilidad para los partícipes a través de un vehículo de inversión cuya cartera está conformada por bienes, contratos e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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, manteniendo una cartera con duración mínima de 366 días y una duración máxima de 2.190 días.

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 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.

##### 4.2.4 Nivel de riesgo esperado de las inversiones.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones y que asumen los inversionistas es moderado 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.
- 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 FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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
UF
IVP
Dólar de E.E.U.U.

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

#### 4.3. Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
1. Títulos de deuda	
1.1 Títulos de deuda emitidos por emisores nacionales.	
1.1.1 Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o el Banco Central de Chile.	100
1.1.2 Títulos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o entidades financieras nacionales.	100
1.1.3 Títulos de deuda emitidos e inscritos en el Registro de Valores.	100
1.1.4 Títulos de deuda de Securitización correspondientes a la suma de los patrimonios de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045.	25
1.1.5 Títulos de deuda emitidos o garantizados por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50° bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.	100

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

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

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

Descripción	% Máximo
Límite máximo de inversión por emisor.	20
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30
Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045.	25

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

El Fondo no contempla invertir 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 no contempla invertir en cuotas de propia emisión.

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

El Fondo no contempla invertir en cuotas de otros Fondos nacionales.

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 FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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 o fuera de ellas según corresponda, los cuales se detallan a continuación:

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

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

- Monedas.
- Tasas de interés.
- Instrumentos de deuda nacionales.

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:

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- 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 no contempla realizar operaciones de ventas cortas y préstamos de valores, por cuenta del Fondo.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4. Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

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.

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.

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

- Bancos nacionales 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.

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

4.4.4 Política para otro tipo de operaciones.

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



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

#### 4.5 Tratamiento de los excesos.

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

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

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

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

### Nota 5. Administración de Riesgos

#### 5.1 Riesgos Financieros.

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.1 Riesgos Financieros. (continuación)

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

### 5.2 Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

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

#### 5.2.1 Riesgos de mercado

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.2.1. a) Riesgo de precios

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

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2020	68.542.549	-0,28%	(191.560)
31-12-2019	57.147.455	-0,37%	(210.764)

El Fondo valoriza su cartera de inversión utilizando los precios entregados por el modelo SUP-RA, autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante oficio ordinario N° 2.619 y remitido a todas las sociedades que administran Fondos mutuos mediante oficio circular N° 337, tanto para los instrumentos nacionales como extranjeros.

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

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

##### 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.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 5%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 1%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -1%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -5%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -10%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 10%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 5%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 1%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -1%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -5%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -10%	68.766.996	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 10%	68.766.996	42.779.985	4.277.999	6,2%
UF 5%	68.766.996	42.779.985	2.138.999	3,1%
UF 1%	68.766.996	42.779.985	427.800	0,6%
UF -1%	68.766.996	42.779.985	(427.800)	(0,6%)
UF -5%	68.766.996	42.779.985	(2.138.999)	(3,1%)
UF -10%	68.766.996	42.779.985	(4.277.999)	(6,2%)

#### 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:

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	68.766.996	68.492.917	2.452.275	3,6%
-50bps	68.766.996	68.492.917	1.226.137	1,8%
-10bps	68.766.996	68.492.917	245.227	0,4%
-5bps	68.766.996	68.492.917	122.614	0,2%
-1bps	68.766.996	68.492.917	24.523	0,0%
+1bps	68.766.996	68.492.917	- 24.523	0,0%
+5bps	68.766.996	68.492.917	- 122.614	-0,2%
+10bps	68.766.996	68.492.917	- 245.227	-0,4%
+50bps	68.766.996	68.492.917	- 1.226.137	-1,8%
+100bps	68.766.996	68.492.917	- 2.452.275	-3,6%

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito.

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

- ✓ Riesgo crediticio del emisor: Entendiéndose por la exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de un Fondo.
- ✓ Riesgo crediticio de la contraparte: Entendiéndose por la exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Actividades de Mitigación.

- El Fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas de inversiones orientadas a evitar la concentración por emisores y grupos empresariales, de los activos financieros adquiridos por su cuenta. Lo anterior al amparo de lo establecido en el Art. 13 del D.L. 1.328, su reglamento y las normas que la Comisión para el Mercado Financiero, ha impartido al respecto.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

- 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 2020 y 2019:

#### Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2020	AAA	AA	A	BB	BBB	N-1	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	7.826.880	-	7.826.880
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	5.548.853	5.548.853
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	9.809.187	11.998.199	1.813.349	-	-	-	-	23.620.735
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.682.216	21.505.642	6.599.755	-	1.658.137	-	-	31.445.750
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	21.562	29.138	-	-	-	-	-	50.700
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
	11.512.965	33.532.979	8.413.104	-	1.658.137	7.826.880	5.548.853	68.492.918

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019	AAA	AA	A	BB	BBB	N-1	NA	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	1.978.183	-	1.978.183
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	1.066.043	1.066.043
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	9.469.791	10.754.971	-	-	-	-	-	20.224.762
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.443.503	19.245.194	7.408.206	-	5.306.318	-	-	33.403.221
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	23.698	32.382	-	-	-	-	-	56.080
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	202.437	202.437
	10.936.992	30.032.547	7.408.206	-	5.306.318	1.978.183	1.268.480	56.930.726

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 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.

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

El Fondo está expuesto a liquidación diaria de ajuste 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 2020 y 2019.

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

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



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos hasta más de 12 meses. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos:

Al 31 de diciembre de 2020	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	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	499.978	7.326.902	-	-	7.826.880
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	632.371	4.916.482	-	5.548.853
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	4.319.262	19.301.473	-	23.620.735
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	2.983.381	28.462.369	-	31.445.750
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	50.700	-	50.700
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-
	-	499.978	15.261.916	52.731.024	-	68.492.918

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

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	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras	-	282.907	1.695.276	-	-	1.978.183
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	1.066.043	-	1.066.043
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	1.539.117	-	3.973.052	14.712.593	-	20.224.762
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	3.644.823	29.758.398	-	33.403.221
Letras de Credito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	56.080	-	56.080
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	202.437	-	-	202.437
	1.539.117	282.907	9.515.588	45.593.114	-	56.930.726

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.3 Gestión de riesgo de capital

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

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

- ✓ 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 2020 y 2019, 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 2020 es \$ 29.070,33.-

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2020	31-12-2019
Patrimonio en M\$	M\$	68.542.549	57.147.455
Patrimonio UF	UF	2.357.818,06	2.018.635,68
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000,00	10.000,00
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	2.347.818,06	2.008.635,68

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.4 Estimación del valor razonable

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

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

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 flujos de efectivo descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los "inputs" de mercado y confían lo menos posible en inputs de entidades específicas.

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

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

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 FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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 del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Al 31 de diciembre de 2020	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	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	7.826.880	-	-	7.826.880
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	5.548.853	-	-	5.548.853
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	23.620.735	-	-	23.620.735
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	31.445.750	-	-	31.445.750
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	50.700	-	-	50.700
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-
	68.492.918	-	-	68.492.918

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

#### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.978.183	-	-	1.978.183
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.066.043	-	-	1.066.043
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	20.224.762	-	-	20.224.762
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	33.403.221	-	-	33.403.221
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	56.080	-	-	56.080
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	202.437	-	-	202.437
	56.930.726	-	-	56.930.726

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 FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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 First, no presenta activos y pasivos financieros a costo amortizado a la fecha de cierre de los estados financieros.



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 6.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

##### Moneda funcional

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno 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. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
<b>a) Activos</b>		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	15.761.894	31.512.396
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	52.731.024	73.203.975
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	387.019
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>68.492.918</b>	<b>105.103.390</b>
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	-	-
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020				31-12-2019			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<b>i) Instrumento de capitalización</b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ii) Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	7.826.880	-	7.826.880	11,42	1.978.183	-	1.978.183	3,46
Bono de bancos e Instituciones Financieras	4.319.262	-	4.319.262	6,30	5.512.169	-	5.512.169	9,65
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.983.381	-	2.983.381	4,35	3.644.823	-	3.644.823	6,38
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	632.371	-	632.371	0,92	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	15.761.894	-	15.761.894	22,99	11.135.175	-	11.135.175	19,49

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020				31-12-2019			
	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	19.301.473	-	19.301.473	28,16	14.712.593	-	14.712.593	25,74
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	50.700	-	50.700	0,07	56.080	-	56.080	0,10
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	28.462.369	-	28.462.369	41,53	29.758.398	-	29.758.398	52,07
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.916.482	-	4.916.482	7,17	1.066.043	-	1.066.043	1,87
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>52.731.024</b>	<b>-</b>	<b>52.731.024</b>	<b>76,93</b>	<b>45.593.114</b>	<b>-</b>	<b>45.593.114</b>	<b>79,78</b>
<u>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</u>								
Derivados	-	-	-	-	202.437	-	202.437	0,35
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>202.437</b>	<b>-</b>	<b>202.437</b>	<b>0,35</b>
<b>Total</b>	<b>68.492.918</b>	<b>-</b>	<b>68.492.918</b>	<b>99,92</b>	<b>56.930.726</b>	<b>-</b>	<b>56.930.726</b>	<b>99,62</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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 Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Saldo de inicio al 1 de enero	56.930.726	105.103.390
Intereses y reajustes	2.000.390	3.714.020
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	957.035	810.978
Compras	327.540.281	390.129.651
Ventas	(332.129.562)	(535.620.950)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	13.194.048	92.793.637
Saldo Final al 31 de diciembre	68.492.918	56.930.726

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

### Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

#### a) Cuentas por Cobrar a Intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

#### b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 11 - Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

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

#### a) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

#### b) Otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Inversión con retención	25.000	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	2.474	4.440
Total	27.474	4.440

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Obligación derivados	191.055	254.504
Otros	-	-
Total	191.055	254.504

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de activos.

#### b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Fondo no posee este tipo de pasivos.

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	2.000.390	3.714.020
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>2.000.390</b>	<b>3.714.020</b>

### 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 Pesos)	31-12-2020	31-12-2019
Bancos nacionales, en CLP	274.078	480.539
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
<b>Total</b>	<b>274.078</b>	<b>480.539</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 17 - Cuotas en Circulación

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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota \$	Total Patrimonio M\$
A	8.878.186,9656	4.541,1666	40.317.327
APV1	0,0000	2.979,6989	-
B	6.217.493,2792	1.370,7966	8.522.918
G	125.315,1672	1.185,2787	148.533
I-APV	378.287,1494	6.114,8986	2.313.188
V	4.128.027,2965	3.551,0459	14.658.814
S	2.312.388,2710	1.116,4944	2.581.769
Total	22.039.698,1289		68.542.549



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	N° cuotas en circulación	Valor cuota \$	Total Patrimonio  M\$
A	8.398.540,5216	4.381,0195	36.794.169
APV1	0,0000	2.979,6989	-
B	7.751.988,6394	1.314,4115	10.189.303
G	189.692,0215	1.129,8385	214.321
I-APV	425.499,6234	5.849,3188	2.488.883
V	1.466.666,6882	3.418,9711	5.014.491
S	2.312.388,2710	1.057,9052	2.446.288
Total	20.544.775,7651		57.147.455

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000 para las cuotas de las serie A, APV1, B, G, S y \$3.000 para las cuotas de la serie I-APV y serie V respectivamente. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, 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 M\$ 40.317.327; Serie APV1 es M\$ 0, ; Serie B es M\$ 8.522.918 ; Serie G es M\$ 148.533 ; Serie I-APV es M\$ 2.313.188 ; Serie V es M\$ 14.658.814 y Serie S es M\$ 2.581.769 al 31 de diciembre de 2020.

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 36.794.169; Serie APV1 es M\$ 0, ; Serie B es M\$ 10.189.303 ; Serie G es M\$ 214.321 ; Serie I-APV es M\$ 2.488.883 ; Serie V es M\$ 5.014.491 y Serie S es M\$ 2.446.288 al 31 de diciembre de 2019.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	8.398.540,5216	-	7.751.988,6394	189.692,0215
Cuotas suscritas	20.794.867,0068	-	8.673.838,7442	43.950,1054
Cuotas rescatadas	(20.315.220,5628)	-	(10.208.334,1044)	(108.326,9597)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	8.878.186,9656	-	6.217.493,2792	125.315,1672

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	425.499,6234	1.466.666,6882	2.312.388,2710
Cuotas suscritas	217.543,9279	14.428.096,8115	-
Cuotas rescatadas	(264.756,4019)	(11.766.736,2032)	-
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Cuotas suscritas	378.287,1494	4.128.027,2965	2.312.388,2710

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G
Saldo de inicio al 1 de enero	16.358.298,6344	-	14.837.636,0410	1.917.951,6855
Cuotas suscritas	33.276.781,1289	-	23.900.600,6566	1.253.162,2796
Cuotas rescatadas	(41.236.539,2417)	-	(30.986.248,0582)	(2.981.421,9436)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Cuotas suscritas	8.398.540,5216	-	7.751.988,6394	189.692,0215

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Saldo de inicio al 1 de enero	678.650,3771	2.582.793,6181	2.310.000,0000
Cuotas suscritas	402.135,6278	10.798.772,5879	11.634.848,4345
Cuotas rescatadas	(655.286,3815)	(11.914.899,5178)	(11.632.460,1635)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
Cuotas suscritas	425.499,6234	1.466.666,6882	2.312.388,2710

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

El Fondo, en el ejercicio 2020 y 2019, no ha distribuido beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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 2020						
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,5803	-	0,6322	0,6826	0,6527	0,5973	0,7337
Febrero	- 1,5420	-	- 1,4944	- 1,4483	- 1,4757	- 1,5264	- 1,4015
Marzo	- 2,8977	-	- 2,8474	- 2,7989	- 2,8277	- 2,8812	- 2,7495
Abril	3,7282	-	3,7801	3,8303	3,8005	3,7452	3,8813
Mayo	0,7545	-	0,8066	0,8569	0,8271	0,7716	0,9082
Junio	0,6251	-	0,6754	0,7241	0,6952	0,6416	0,7737
Julio	0,2348	-	0,2867	0,3368	0,3070	0,2518	0,3878
Agosto	1,2057	-	1,2580	1,3086	1,2786	1,2229	1,3601
Septiembre	- 0,8388	-	- 0,7892	- 0,7412	- 0,7697	- 0,8226	- 0,6924
Octubre	0,7131	-	0,7652	0,8156	0,7857	0,7302	0,8668
Noviembre	0,5570	-	0,6073	0,6560	0,6271	0,5735	0,7055
Diciembre	0,6161	-	0,6680	0,7184	0,6885	0,6331	0,7696

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2019						
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,4157	-	0,4677	0,5181	0,4882	0,4327	0,5693
Febrero	0,1668	-	0,2136	0,2590	0,2321	0,1821	0,3052
Marzo	0,6463	-	0,6985	0,7490	0,7190	0,6634	0,8003
Abril	0,5558	-	0,6063	0,6551	0,6261	0,5724	0,7047
Mayo	0,6792	-	0,7314	0,7818	0,7519	0,6963	0,8332
Junio	0,9100	-	0,9607	1,0096	0,9806	0,9266	1,0594
Julio	0,9572	-	1,0095	1,0601	1,0301	0,9743	1,1117
Agosto	0,5413	-	0,5934	0,6438	0,6139	0,5584	0,6952
Septiembre	0,3117	-	0,3620	0,4107	0,3818	0,3282	0,4602
Octubre	- 0,8357	-	- 0,7843	- 0,7346	- 0,7641	- 0,8189	- 0,6840
Noviembre	- 3,2783	-	- 3,2298	- 3,1829	- 3,2107	- 3,2624	- 3,1351
Diciembre	1,9050	-	1,9578	2,0090	1,9786	2,3791	2,0609

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2020	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE A	3,6555	6,6854	10,1453
SERIE APV1	-	-	-
SERIE B	4,2898	7,9950	12,1797
SERIE G	4,9069	9,2769	14,1830
SERIE I-APV	4,5404	8,5146	12,9902
SERIE V	3,8630	7,5930	11,3048
SERIE S	5,5382	10,5961	-

Rentabilidad Nominal Acumulada %			
Año 2019	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	2,9230	6,2610	9,1650
SERIE APV1	-	-	-
SERIE B	3,5528	7,5654	11,1813
SERIE G	4,1656	8,8422	11,6785
SERIE I-APV	3,8016	8,0829	11,9846
SERIE V	3,5912	7,1650	10,3142
SERIE S	4,7925	-	-

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### b) Rentabilidad Real (%)

##### Ejercicio 2020

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	-	0,5521
Febrero	-	1,9098
Marzo	-	3,2823
Abril	-	3,4631
Mayo	-	0,7365
Junio	-	0,7658
Julio	-	0,4084
Agosto	-	1,2362
Septiembre	-	0,8679
Octubre	-	0,3286
Noviembre	-	0,0368
Diciembre	-	0,5494

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	-	0,5596
Febrero	-	0,1933
Marzo	-	0,6866
Abril	-	0,2754
Mayo	-	0,3876
Junio	-	0,4712
Julio	-	0,8489
Agosto	-	0,4714
Septiembre	-	0,1834
Octubre	-	0,8236
Noviembre	-	3,7491
Diciembre	-	1,6630

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

#### Ejercicio 2019

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2020	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	-	-	-
SERIE I-APV	1,8059	2,8984	4,1587

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2019	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	-	-	-
SERIE I-APV	1,0731	2,3111	4,2238



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### 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:

31-12-2020

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	3.095.978	4,52
Personas relacionadas	5.139	0,01
Accionistas de la Sociedad Administradora	337.193	0,49
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	5.808	0,01
<b>Total</b>	<b>3.444.118</b>	<b>5,03</b>

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	4.148.902,9879	4.148.902,9879	-	-
Personas relacionadas	210,7196	1.108,7697	187,8639	1.131,6254	5.139
Accionistas de la Sociedad Adm.	0,1621	718.398,8228	644.146,4947	74.252,4902	337.193
Personal clave de la Administración	404,6091	4.251,2708	3.392,2530	1.263,6269	5.738

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	20,9579	-	20,9579	-	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	29,0174	761,5437	740,0702	50,4909	69

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	1.156.511,4410	284.661,8259	871.849,6151	3.095.978
Personas relacionadas	0,0176	-	-	0,0176	0
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2019

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	951	0,002
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,000
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	1.811	0,003
<b>Total</b>	<b>2.763</b>	<b>0,005</b>

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	5.207.217,5390	5.207.217,5390	-	-
Personas relacionadas	25,1780	1.353,6626	1.168,1210	210,7196	923
Accionistas de la Sociedad Adm.	0,1621	-	-	0,1621	1
Personal clave de la Administración	3.001,1484	-	2.596,5393	404,6091	1.773

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	59,7886	64.066,7962	64.105,6269	20,9579	28
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	455.227,7210	455.227,7210	-	-
Personal clave de la Administración	29,0174	2.554,9944	2.554,9944	29,0174	38

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	582.183,1206	408.354,5164	990.537,6194	0,0176	-
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 20 - Partes Relacionadas (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	1,8000%	Incluido
APV1	0,6800%	Exento
B	1,1900%	Incluido
G	0,6000%	Incluido
I-APV	0,9500%	Exento
V	1,6000%	Incluido
S	-	No aplica

El total de remuneración por Administración del ejercicio 2020 y 2019 ascendió a M\$ 991.360 y M\$ 1.576.970 respectivamente, adeudándose M\$ 5.918 y M\$ 4.866 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del ejercicio 2020 y 2019.

### 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. 3301800021228	MAPFRE Seguros Generales S.A.	Banco Security	32.000,00	10/01/2020 al 09/01/2021

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 22 – Otros gastos

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Total
Costo de Transaccion	3.456	-	731	13	198	221	1.257	5.876
Gasto Administración	16.976	-	4.015	79	990	1.091	3.797	26.948
<b>Total</b>	<b>20.432</b>	<b>-</b>	<b>4.746</b>	<b>92</b>	<b>1.188</b>	<b>1.312</b>	<b>5.054</b>	<b>32.824</b>

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)								
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie S	Serie V	Total
Costo de Transaccion	5.720	-	1.584	33	387	380	780	8.884
Gasto Administración	23.579	-	8.044	888	1.420	977	2.273	37.181
<b>Total</b>	<b>29.299</b>	<b>-</b>	<b>9.628</b>	<b>921</b>	<b>1.807</b>	<b>1.357</b>	<b>3.053</b>	<b>46.065</b>



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística

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

Ejercicio 2020

Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	4.406,4407	64.223.322	62.943	3.086
Febrero	4.338,4930	51.220.345	57.160	2.969
Marzo	4.212,7785	43.634.742	44.634	2.868
Abril	4.369,8395	52.802.499	42.268	2.915
Mayo	4.402,8094	55.850.783	54.638	2.955
Junio	4.430,3314	60.696.317	54.421	2.990
Julio	4.440,7360	66.453.735	64.604	3.047
Agosto	4.494,2783	80.501.530	70.870	3.090
Septiembre	4.456,5797	69.846.384	69.406	3.061
Octubre	4.488,3609	69.447.320	67.867	3.043
Noviembre	4.513,3618	71.993.623	62.827	3.020
Diciembre	4.541,1666	68.766.996	61.539	3.026
Total			713.177	

Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.979,6989	64.223.322	-	-
Febrero	2.979,6989	51.220.345	-	-
Marzo	2.979,6989	43.634.742	-	-
Abril	2.979,6989	52.802.499	-	-
Mayo	2.979,6989	55.850.783	-	-
Junio	2.979,6989	60.696.317	-	-
Julio	2.979,6989	66.453.735	-	-
Agosto	2.979,6989	80.501.530	-	-
Septiembre	2.979,6989	69.846.384	-	-
Octubre	2.979,6989	69.447.320	-	-
Noviembre	2.979,6989	71.993.623	-	-
Diciembre	2.979,6989	68.766.996	-	-
Total			-	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.322,7217	64.223.322	11.163	292
Febrero	1.302,9547	51.220.345	9.667	278
Marzo	1.265,8538	43.634.742	8.263	260
Abril	1.313,7043	52.802.499	7.162	279
Mayo	1.324,3002	55.850.783	8.631	281
Junio	1.333,2446	60.696.317	8.469	283
Julio	1.337,0665	66.453.735	9.754	316
Agosto	1.353,8871	80.501.530	9.981	309
Septiembre	1.343,2020	69.846.384	9.341	294
Octubre	1.353,4802	69.447.320	8.897	298
Noviembre	1.361,6999	71.993.623	8.532	292
Diciembre	1.370,7966	68.766.996	8.698	293
<b>Total</b>			<b>108.558</b>	

Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.137,5503	64.223.322	111	2
Febrero	1.121,0746	51.220.345	126	2
Marzo	1.089,6968	43.634.742	120	2
Abril	1.131,4355	52.802.499	95	1
Mayo	1.141,1312	55.850.783	76	1
Junio	1.149,3945	60.696.317	70	1
Julio	1.153,2654	66.453.735	73	1
Agosto	1.168,3574	80.501.530	74	1
Septiembre	1.159,6973	69.846.384	72	1
Octubre	1.169,1554	69.447.320	74	1
Noviembre	1.176,8247	71.993.623	72	1
Diciembre	1.185,2787	68.766.996	75	1
<b>Total</b>			<b>1.038</b>	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	5.887,4973	64.223.322	1.887	234
Febrero	5.800,6172	51.220.345	1.609	229
Marzo	5.636,5924	43.634.742	1.627	227
Abril	5.850,8114	52.802.499	1.661	233
Mayo	5.899,2007	55.850.783	1.992	226
Junio	5.940,2141	60.696.317	1.765	228
Julio	5.958,4531	66.453.735	1.821	221
Agosto	6.034,6385	80.501.530	1.817	223
Septiembre	5.988,1895	69.846.384	1.765	220
Octubre	6.035,2370	69.447.320	1.800	219
Noviembre	6.073,0839	71.993.623	1.839	220
Diciembre	6.114,8986	68.766.996	1.904	223
Total			21.487	-

#### Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.439,3925	64.223.322	9.585	2
Febrero	3.386,8935	51.220.345	7.579	2
Marzo	3.289,3103	43.634.742	12.098	2
Abril	3.412,5022	52.802.499	8.459	2
Mayo	3.438,8314	55.850.783	7.915	2
Junio	3.460,8949	60.696.317	6.424	2
Julio	3.469,6104	66.453.735	10.175	5
Agosto	3.512,0388	80.501.530	16.966	6
Septiembre	3.483,1502	69.846.384	14.913	3
Octubre	3.508,5844	69.447.320	15.597	3
Noviembre	3.528,7056	71.993.623	16.943	5
Diciembre	3.551,0459	68.766.996	20.446	5
Total			147.100	-

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.065,6672	64.223.322	-	2
Febrero	1.050,7320	51.220.345	-	2
Marzo	1.021,8422	43.634.742	-	2
Abril	1.061,5034	52.802.499	-	2
Mayo	1.071,1443	55.850.783	-	2
Junio	1.079,4315	60.696.317	-	2
Julio	1.083,6174	66.453.735	-	2
Agosto	1.098,3559	80.501.530	-	2
Septiembre	1.090,7512	69.846.384	-	2
Octubre	1.100,2057	69.447.320	-	2
Noviembre	1.107,9679	71.993.623	-	2
Diciembre	1.116,4944	68.766.996	-	2
Total			-	

#### Ejercicio 2019

#### Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	4.274,2920	81.418.412	89.996	3.373
Febrero	4.281,4202	83.836.464	70.144	3.391
Marzo	4.309,0909	103.805.408	92.022	3.487
Abril	4.333,0418	101.147.566	97.755	3.540
Mayo	4.362,4721	108.030.131	104.488	3.578
Junio	4.402,1723	115.759.772	108.906	3.605
Julio	4.444,3086	119.667.199	122.960	3.647
Agosto	4.468,3666	124.416.585	124.530	3.676
Septiembre	4.482,2957	123.334.870	116.243	3.683
Octubre	4.444,8368	123.357.839	121.765	3.632
Noviembre	4.299,1204	61.628.206	74.815	3.114
Diciembre	4.381,0195	57.411.265	48.640	3.053
Total			1.172.264	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.979,6989	81.418.412	-	-
Febrero	2.979,6989	83.836.464	-	-
Marzo	2.979,6989	103.805.408	-	-
Abril	2.979,6989	101.147.566	-	-
Mayo	2.979,6989	108.030.131	-	-
Junio	2.979,6989	115.759.772	-	-
Julio	2.979,6989	119.667.199	-	-
Agosto	2.979,6989	124.416.585	-	-
Septiembre	2.979,6989	123.334.870	-	-
Octubre	2.979,6989	123.357.839	-	-
Noviembre	2.979,6989	61.628.206	-	-
Diciembre	2.979,6989	57.411.265	-	-
Total			-	

#### Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.275,2523	81.418.412	17.363	357
Febrero	1.277,9768	83.836.464	15.633	368
Marzo	1.286,9029	103.805.408	19.991	414
Abril	1.294,7048	101.147.566	19.541	406
Mayo	1.304,1740	108.030.131	20.332	406
Junio	1.316,7026	115.759.772	21.385	391
Julio	1.329,9947	119.667.199	24.943	402
Agosto	1.337,8872	124.416.585	25.628	401
Septiembre	1.342,7307	123.334.870	27.888	404
Octubre	1.332,1996	123.357.839	31.577	433
Noviembre	1.289,1716	61.628.206	22.165	321
Diciembre	1.314,4115	57.411.265	10.758	287
Total			257.204	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie G

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.090,2754	81.418.412	1.098	7
Febrero	1.093,0994	83.836.464	1.118	7
Marzo	1.101,2863	103.805.408	1.279	7
Abril	1.108,5003	101.147.566	1.438	6
Mayo	1.117,1670	108.030.131	1.377	6
Junio	1.128,4459	115.759.772	1.258	6
Julio	1.140,4088	119.667.199	1.309	6
Agosto	1.147,7513	124.416.585	1.379	6
Septiembre	1.152,4653	123.334.870	1.340	6
Octubre	1.143,9997	123.357.839	1.408	7
Noviembre	1.107,5876	61.628.206	1.263	6
Diciembre	1.129,8385	57.411.265	362	2
<b>Total</b>			<b>14.629</b>	

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	5.662,6047	81.418.412	3.067	267
Febrero	5.675,7478	83.836.464	2.591	264
Marzo	5.716,5555	103.805.408	2.800	257
Abril	5.752,3468	101.147.566	2.697	255
Mayo	5.795,6000	108.030.131	2.850	258
Junio	5.852,4295	115.759.772	2.838	268
Julio	5.912,7144	119.667.199	2.953	274
Agosto	5.949,0144	124.416.585	3.113	276
Septiembre	5.971,7297	123.334.870	3.167	282
Octubre	5.926,1001	123.357.839	3.699	248
Noviembre	5.735,8290	61.628.206	2.997	242
Diciembre	5.849,3188	57.411.265	2.161	237
<b>Total</b>			<b>34.933</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie V

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	3.314,7268	81.418.412	8.529	4
Febrero	3.320,7641	83.836.464	7.357	4
Marzo	3.342,7939	103.805.408	8.167	4
Abril	3.361,9267	101.147.566	7.958	4
Mayo	3.385,3361	108.030.131	8.069	3
Junio	3.416,7055	115.759.772	12.534	3
Julio	3.449,9952	119.667.199	9.188	4
Agosto	3.469,2601	124.416.585	10.624	4
Septiembre	3.480,6466	123.334.870	6.544	4
Octubre	3.452,1449	123.357.839	6.546	3
Noviembre	3.339,5215	61.628.206	6.169	2
Diciembre	3.418,9711	57.411.265	6.255	2
<b>Total</b>			97.940	-

#### Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.015,2715	81.418.412	-	2
Febrero	1.018,3697	83.836.464	-	2
Marzo	1.026,5195	103.805.408	-	2
Abril	1.033,7535	101.147.566	-	2
Mayo	1.042,3671	108.030.131	-	2
Junio	1.053,4103	115.759.772	-	2
Julio	1.065,1206	119.667.199	-	2
Agosto	1.072,5249	124.416.585	-	2
Septiembre	1.077,4611	123.334.870	-	2
Octubre	1.070,0911	123.357.839	-	2
Noviembre	1.036,5427	61.628.206	-	2
Diciembre	1.057,9052	57.411.265	-	2
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

La custodia de los valores mantenida por el Fondo en la cartera de inversión para el ejercicio 2020 y 2019 es la siguiente:

Ejercicio 2020

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			-			
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias			-			
Otras entidades	68.492.918	100,00	99,60	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>68.492.918</b>	<b>100,00</b>	<b>99,60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

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

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	56.728.289	99,64	98,82	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora			-			
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias			-			
Otras entidades	202.437	0,36	0,35	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>56.930.726</b>	<b>100,00</b>	<b>99,17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no presenta excesos de inversión por emisor.

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no posee operaciones de compra con retroventa.

### Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no mantiene inversiones sin valorización.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en miles de pesos)

### Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ni el Fondo ni la Sociedad Administradora han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### Nota 29 - Hechos Relevantes

El Fondo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no presenta Hechos Relevantes.

### Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2021 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía nro. 3302100029603 por UF 24.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía la Administradora General de Fondos Security S.A..

Entre el 1 de enero de 2021 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.