

Estados Financieros

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

31 de diciembre de 2021 y 2020

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 2021 y 2020

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2021	31-12-2020
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	16	146.111	274.078
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	51.259.752	68.492.918
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	165.042	-
Otras cuentas por cobrar	12	6.052	-
Otros activos	14	-	-
Total Activo		51.576.957	68.766.996
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	971.808	191.055
Cuentas por pagar a intermediarios	10	170.320	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	2.124	5.918
Otros documentos y cuentas por pagar	12	2.813	27.474
Otros pasivos	14	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		1.147.065	224.447
ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES		50.429.892	68.542.549

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 2021 y 2020
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2021	31-12-2020
INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN			
Intereses y reajustes	15	3.942.919	2.000.390
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	(8.140.430)	957.035
Resultado en venta de instrumentos financieros		99.573	311.582
Otros		-	(20.548)
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(4.097.939)	3.248.459
GASTOS			
Comisión de administración	20	(805.364)	(991.360)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(5.083)	(5.876)
Otros gastos de operación	22	(32.576)	(26.948)
Total gastos de operación		(843.023)	(1.024.184)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto		(4.940.962)	2.224.275
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(4.940.962)	2.224.275
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de la distribución de beneficios		(4.940.962)	2.224.275
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(4.940.962)	2.224.275

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 2021 y 2020
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO (Expresado en Miles de Pesos)		31-12-2021							
	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	40.317.327	-	8.522.918	148.533	2.313.188	14.658.814	2.581.769	68.542.549
Aportes de cuotas		34.454.773	-	1.100.803	-	174.330	14.413.887	48.522.000	98.665.793
Rescate de cuotas		(57.064.022)	-	(6.861.839)	(143.528)	(1.504.348)	(24.095.751)	(22.168.000)	(111.837.488)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(22.609.249)	-	(5.761.036)	(143.528)	(1.330.018)	(9.681.864)	26.354.000	(13.171.695)
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(2.294.799)	-	(330.619)	(5.005)	(123.697)	(324.337)	(1.862.505)	(4.940.962)
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		(2.294.799)	-	(330.619)	(5.005)	(123.697)	(324.337)	(1.862.505)	(4.940.962)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor Cuota	17	15.413.279	-	2.431.263	-	859.473	4.652.613	27.073.264	50.429.892

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 2021 y 2020
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO									
(Expresado en Mlles 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		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 despues 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 Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresados en miles de pesos)

ESTADOS DE FLUJOS EFECTIVO METODO DIRECTO (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2021	31-12-2020
Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:			
Compra de activos financieros	7	(88.574.313)	(327.540.281)
Venta/cobro de activos financieros	7	108.238.560	332.129.562
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		30.138	12.267
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(166.900)	13.811
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(34.386.750)	(91.558.035)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		23.469.901	76.145.249
Otros ingresos de operación		4.433.977	1.420.172
Otros gastos de operación pagados		(884)	(25)
Flujo neto originado por actividades de la operación		13.043.729	(9.377.280)
Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		98.665.793	153.669.611
Rescates de cuotas en circulación		(111.837.488)	(144.498.792)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(13.171.695)	9.170.819
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		(127.966)	(206.641)
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		274.078	480.539
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		(1)	-
Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente	16	146.111	274.078

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 2021 y 2020
(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 16 de marzo de 2022.

1.1 Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2021, no se efectuaron modificaciones al Reglamento Interno.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

2.1 Bases de preparación

El Fondo aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inician el 1 de enero de 2021 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 2021 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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:

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 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	1 de abril de 2021

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 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 enmienda es aplicable por primera vez en 2021, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad.

IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio de 2021

En marzo de 2021, el IASB modificó las condiciones de la solución práctica en la NIIF 16 en relación con la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre modificaciones de alquileres que surgen como consecuencia del Covid-19.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de un alquiler relacionado con el Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten del alquiler relacionada con el covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Asimismo, el expediente práctico aplica ahora a los alquileres en el cual cualquier reducción en los pagos del arrendamiento afecta sólo a los pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar el expediente práctico.

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. El arrendatario no estará obligado a revelar la información requerida por el párrafo 28 (f) de la IAS 8.

De acuerdo con el párrafo 2 de la NIIF 16, se requiere que un arrendatario aplique la solución de manera consistente a contratos elegibles con características similares y en circunstancias parecidas, independientemente de si el contrato se volvió elegible para la solución práctica antes o después de la modificación.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2021, 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 intermedios iniciados en o después del 1 de enero de 2022.

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:

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

En diciembre de 2021, el IASB modificó la NIIF 17 para agregar una opción de transición para una "superposición de clasificación" para abordar las posibles asimetrías contables entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguro en la información comparativa presentada en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Si una entidad elige aplicar la superposición de clasificación, sólo puede hacerlo para períodos comparativos a los que aplica la NIIF 17 (es decir, desde la fecha de transición hasta la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17).

IFRS 17 será efectiva para períodos 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 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
IAS 8	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	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

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

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 periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente sólo 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 se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

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 periodos 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 se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

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 se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con el requisito de revelar sus políticas contables "materiales".
- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales. No obstante, es posible que los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes no sean iguales (por ejemplo, si la entidad no puede beneficiarse de las deducciones fiscales o si se aplican tasas de impuestos diferentes a las diferencias temporarias imponibles y deducibles). En tales casos, una entidad necesitaría contabilizar la diferencia entre el activo y el pasivo por impuestos diferidos en resultados.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

La entidad se encuentra evaluando el posible impacto de esta enmienda.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 16 de marzo de 2022.

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 2021 y 2020.

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.

	31-12-2021	31-12-2020
Dólar	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

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 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.1 Clasificación (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 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (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.

2.6 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

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.

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 2021 y 2020, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 3 - Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2021 el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados para la preparación de sus estados financieros en relación al ejercicio 2020.

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.

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.2 Política de Inversiones (continuación)

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.

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.3 Características y diversificación de las inversiones.

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

Tipo de Instrumento	% Máximo
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

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 2021 y 2020
(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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

4.4 Operaciones que realizará el Fondo. (continuación)

4.4.1 Política de inversión en instrumentos derivados: (continuación)

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros y forwards, la cantidad de la misma comprada en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro y forward, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros y forwards, la cantidad de la misma vendida en futuros y forwards. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.
- 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 2021 y 2020
(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 2021 y 2020
(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 2021 y 2020
(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 2021 y 2020
(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 (%)	Monetario
31-12-2021	50.429.892	-0,34%	(171.462)
31-12-2020	68.542.549	-0,28%	(191.560)

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 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.1. b) Riesgo cambiario (continuación)

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre total	Impacto sobre total (%)
USD 10%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 5%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 1%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -1%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -5%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -10%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 10%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 5%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 1%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -1%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -5%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -10%	51.576.957	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 10%	51.576.957	35.916.027	3.591.603	7,0%
UF 5%	51.576.957	35.916.027	1.795.801	3,5%
UF 1%	51.576.957	35.916.027	359.160	0,7%
UF -1%	51.576.957	35.916.027	(359.160)	(0,7%)
UF -5%	51.576.957	35.916.027	(1.795.801)	(3,5%)
UF -10%	51.576.957	35.916.027	(3.591.603)	(7,0%)

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	51.576.957	51.235.549	1.854.681	3,6%
-50bps	51.576.957	51.235.549	927.341	1,8%
-10bps	51.576.957	51.235.549	185.468	0,4%
-5bps	51.576.957	51.235.549	92.734	0,2%
-1bps	51.576.957	51.235.549	18.547	0,0%
+1bps	51.576.957	51.235.549	(18.547)	0,0%
+5bps	51.576.957	51.235.549	(92.734)	-0,2%
+10bps	51.576.957	51.235.549	(185.468)	-0,4%
+50bps	51.576.957	51.235.549	(927.341)	-1,8%
+100bps	51.576.957	51.235.549	(1.854.681)	-3,6%

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

c) Riesgo de tipo de interés (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 participantes de cuotas en circulación.

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

5.2.2 Riesgo de crédito.

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

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

Actividades de Mitigación.

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

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.2 Riesgo de crédito. (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 2021 y 2020:

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

Al 31 de diciembre de 2021	AAA	AA	A	BBB	B	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	-	-	-	-	-	2.446.850	-	2.446.850
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	4.422.434	4.422.434
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	14.209.017	9.504.644	1.163.236	-	-	-	-	24.876.897
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.700.891	10.410.251	5.430.378	1.909.020	-	-	-	19.450.540
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	19.021	19.808	-	-	-	-	-	38.829
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	24.202	24.202
	15.928.929	19.934.703	6.593.614	1.909.020	-	2.446.850	4.446.636	51.259.752

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.2 Riesgo de crédito. (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020	AAA	AA	A	BBB	B	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 2021 y 2020
(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 subcategorías:

- ✓ 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 periodo no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2021 y 2020.

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 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.3 Riesgo de Liquidez (continuación)

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 2021	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin 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 Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	1.261.796	1.185.054	-	2.446.850
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	4.422.434	-	4.422.434
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	861.942	24.014.955	-	24.876.897
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	559.935	18.890.605	-	19.450.540
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	38.829	-	38.829
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	24.202	24.202
	-	-	2.683.673	48.551.877	24.202	51.259.752

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.2.3 Riesgo de Liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin 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 2021 y 2020
(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 2021 y 2020, 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 2021 es \$ 30.991,74.-

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2021	31-12-2020
Patrimonio en M\$	M\$	50.429.892	68.542.549
Patrimonio UF	UF	1.627.204,28	2.357.818,06
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000,00	10.000,00
Capital de Gestión / / Exceso sobre mínimo legal	UF	1.617.204,28	2.347.818,06

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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 2021 y 2020
(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 determinado 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 2021 y 2020
(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 2021 y 2020:

Al 31 de diciembre de 2021	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	2.446.850	-	-	2.446.850
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.422.434	-	-	4.422.434
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	24.876.897	-	-	24.876.897
Bonos de empresas y títulos de deuda de	19.450.540	-	-	19.450.540
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	38.829	-	-	38.829
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	24.202	-	-	24.202
	51.259.752	-	-	51.259.752

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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	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

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 2021 y 2020
(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 2021 y 2020
(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 periodos 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 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021	31-12-2020
a) Activos		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	2.683.674	15.761.894
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	48.551.876	52.731.024
- Otros instrumentos e inversiones financieras	24.202	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	51.259.752	68.492.918
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021				31-12-2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo	Nacional	Extranjero	Total	% de activo
I) Instrumento de capitalización								
Acc. y derechos preferentes de suscripción de acc.	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
II) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones	1.261.797	-	1.261.797	2,50	7.826.880	-	7.826.880	11,42
Bono de bancos e Instituciones Financieras	861.942	-	861.942	1,71	4.319.262	-	4.319.262	6,30
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de	559.935	-	559.935	1,11	2.983.381	-	2.983.381	4,35
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	632.371	-	632.371	0,92
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.683.674	-	2.683.674	5,32	15.761.894	-	15.761.894	22,99
III) Titulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones	1.185.054	-	1.185.054	2,35	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	24.014.955	-	24.014.955	47,62	19.301.473	-	19.301.473	28,16
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones	38.829	-	38.829	0,08	50.700	-	50.700	0,07
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y titulos de deuda de	18.890.604	-	18.890.604	37,46	28.462.369	-	28.462.369	41,53
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	4.422.434	-	4.422.434	8,77	4.916.482	-	4.916.482	7,17
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	48.551.876	-	48.551.876	96,28	52.731.024	-	52.731.024	76,93
IV) Otros Instrumentos e Inversiones								
Derivados	24.202	-	24.202	0,05	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	24.202	-	24.202	0,05	-	-	-	-
Total	51.259.752	-	51.259.752	101,66	68.492.918	-	68.492.918	99,92

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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)	31-12-2021	31-12-2020
Saldo de inicio al 1 de enero	68.492.918	56.930.726
Intereses y reajustes	3.942.919	2.000.390
Diferencias de cambio	(1)	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(8.140.430)	957.035
Compras	88.574.313	327.540.281
Ventas	(108.238.560)	(332.129.562)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	6.628.593	13.194.048
Saldo Final al 31 de diciembre	51.259.752	68.492.918

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee este tipo de activos.

Nota 10 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por Cobrar a Intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021	31-12-2020
Spot por cobrar	-	-
Facturas por cobrar	165.042	-
Total	165.042	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

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

b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021	31-12-2020
Spot por pagar	-	-
Facturas por pagar	170.320	-
Total	170.320	-

Nota 11 - Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021	31-12-2020
Otras cuentas por cobrar	2.326	-
Dividendos por cobrar	-	-
Retencion 4%	3.726	-
Total	6.052	-

b) Otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021	31-12-2020
Comision Renta Fija	-	-
Inversiones con retencion	-	25.000
Otras cuentas por pagar	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	2.813	2.474
Retencion 15% APV	-	-
Total	2.813	27.474

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

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

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2021	31-12-2020
Obligación derivados - Contratos forward	745.237	191.055
Obligación derivados - Contratos SWAP	226.571	-
Total	971.808	191.055

Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee este tipo de activos.

b) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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)	31-12-2021	31-12-2020
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	3.942.919	2.000.390
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	3.942.919	2.000.390

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)	31-12-2021	31-12-2020
Bancos nacionales, en CLP	146.111	274.078
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
Total	146.111	274.078

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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 2021 y 2020 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2021 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Cuotas en Circulación	Valor Cuota	M\$
SERIE A	3.619.367,6541	4.258,5562	15.413.279
SERIE APV1	-	1.000,0000	-
SERIE B	1.879.814,0825	1.293,3531	2.431.263
SERIE G	-	1.145,3396	-
SERIE I-APV	148.612,6552	5.783,3006	859.473
SERIE V	1.394.367,0114	3.336,7207	4.652.613
SERIE S	25.396.388,9826	1.066,0281	27.073.264
Total	32.438.550,3858		50.429.892

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Cuotas en Circulación	Valor Cuota	M\$
SERIE A	8.878.186,9656	4.541,1666	40.317.327
SERIE APV1	-	1.000,0000	-
SERIE B	6.217.493,2792	1.370,7966	8.522.918
SERIE G	125.315,1672	1.185,2787	148.533
SERIE I-APV	378.287,1494	6.114,8986	2.313.188
SERIE V	4.128.027,2965	3.551,0459	14.658.814
SERIE S	2.312.388,2710	1.116,4944	2.581.769
Total	22.039.698,1289		68.542.549

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.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

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\$ 15.413.279; Serie APV1 es M\$ 0 ; Serie B es M\$ 2.431.263 ; Serie G es M\$ 0 ; Serie I-APV es M\$ 859.473 ; Serie V es M\$ 4.652.613 y Serie S es M\$ 27.073.264 al 31 de diciembre de 2021.

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.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

31-12-2021 (Expresado en Miles de Pesos)	Saldo de inicio al 01 de enero	Cuotas Suscritas	Cuotas Rescatadas	Cuotas por dist. de beneficios	Cuotas suscritas
SERIE A	8.878.186,9656	7.595.010,0055	12.853.829,3170	-	3.619.367,6541
SERIE APV1	-	-	-	-	-
SERIE B	6.217.493,2792	796.464,9589	5.134.144,1556	-	1.879.814,0825
SERIE G	125.315,1672	-	125.315,1672	-	(0,0000)
SERIE I-APV	378.287,1494	28.701,8281	258.376,3223	-	148.612,6552
SERIE V	4.128.027,2965	4.047.463,4577	6.781.123,7428	-	1.394.367,0114
SERIE S	2.312.388,2710	43.927.947,6965	20.843.946,9849	-	25.396.388,9826
Total	- 22.039.698,1289	56.395.587,9467	45.996.735,6898	-	32.438.550,3858

31-12-2020 (Expresado en Miles de Pesos)	Saldo de inicio al 01 de enero	Cuotas Suscritas	Cuotas Rescatadas	Cuotas por dist. de beneficios	Cuotas suscritas
SERIE A	8.398.540,5216	20.794.867,0068	20.315.220,5628	-	8.878.186,9656
SERIE APV1	-	-	-	-	-
SERIE B	7.751.988,6394	8.673.838,7442	10.208.334,1044	-	6.217.493,2792
SERIE G	189.692,0215	43.950,1054	108.326,9597	-	125.315,1672
SERIE I-APV	425.499,6234	217.543,9279	264.756,4019	-	378.287,1494
SERIE V	1.466.666,6882	14.428.096,8115	11.766.736,2032	-	4.128.027,2965
SERIE S	2.312.388,2710	-	-	-	2.312.388,2710
Total	- 20.544.775,7651	44.158.296,5958	42.663.374,2320	-	22.039.698,1289

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

El Fondo, en el ejercicio 2021 y 2020, no ha distribuido beneficios a los partícipes.

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad nominal

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2021						
	Serie A	APV1	Serie B	Serie G	Serie I-	Serie V	Serie S
Enero	1,3330	-	1,3855	1,4363	1,4062	1,3502	1,4880
Febrero	0,1013	-	0,1482	0,1935	0,1666	0,1167	0,2397
Marzo	(0,9653)	-	(0,9139)	(0,8643)	(0,8937)	(0,9484)	(0,8137)
Abril	(1,3934)	-	(1,3440)	(1,2961)	(1,3245)	(1,3772)	(1,2474)
Mayo	(0,4043)	-	(0,3527)	(0,3027)	(0,3324)	(0,3874)	(0,2519)
Junio	(1,9435)	-	(1,8943)	(1,8467)	(1,8749)	(1,9274)	(1,7983)
Julio	(0,4997)	-	(0,4482)	(0,7049)	(0,4279)	(0,4828)	(0,3475)
Agosto	0,3258	-	0,3778	-	0,3983	0,3428	0,4793
Septiembre	(2,5025)	-	(2,4536)	-	(2,4344)	(2,4865)	(2,3582)
Octubre	(2,2192)	-	(2,1685)	-	(2,1486)	(2,2026)	(2,0697)
Noviembre	1,1600	-	1,2107	-	1,2307	1,1766	1,3097
Diciembre	0,6934	-	0,7456	-	0,7661	0,7105	0,8475

Fondo /Serie	Rentabilidad Nominal Acumulada - Ejercicio 2021						
	Serie A	APV1	Serie B	Serie G	Serie I-	Serie V	Serie S
Ultimo año	(6,2233)	-	(5,6495)	(3,3696)	(5,4228)	(6,0356)	(4,5201)
Ultimos dos años	(2,7953)	-	(1,6021)	1,3720	(1,1286)	(2,4057)	0,7678
Ultimos tres años	0,0460	-	1,8938	5,5947	2,6301	1,0991	5,5971

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2020						
	Serie A	APV1	Serie B	Serie G	Serie I-	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 /Serie	Rentabilidad Nominal Acumulada - Ejercicio 2020						
	Serie A	APV1	Serie B	Serie G	Serie I-	Serie V	Serie S
Ultimo año	3,6555	-	4,2898	4,9069	4,5404	3,8630	5,5382
Ultimos dos años	6,6854	-	7,9950	9,2769	8,5146	7,5930	10,5961
Ultimos tres años	10,1453	-	12,1797	14,1830	12,9902	11,3048	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%)

Ejercicio 2021

Fondo /Serie	Rentabilidad Real
	Serie I-APV
Enero	1,2202
Febrero	(0,3930)
Marzo	(1,2558)
Abril	(1,6569)
Mayo	(0,7333)
Junio	(2,1939)
Julio	(0,5879)
Agosto	(0,1969)
Septiembre	(2,9314)
Octubre	(3,0896)
Noviembre	(0,0273)
Diciembre	0,0218

Fondo /Serie	Rentabilidad Real
	Acumulada Serie I-APV
Ultimo año	(11,2863)
Ultimos dos años	(9,6843)
Ultimos tres años	(8,7151)

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real (%) (continuación)

Ejercicio 2020

Fondo /Serie	Rentab. Real 2020
	Serie 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

Fondo /Serie	Rentabilidad Real Acumulada 2020
	Serie I-APV
Ultimo año	1,8059
Ultimos dos años	2,8984
Ultimos tres años	4,1587

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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:

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
31-12-2021		
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	4.819	0,01
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración.	81	0,00
Total	4.900	0,01

Tenedor	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
SERIE A					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1.131,6254	-	-	1.131,6254	4.819
Accionistas de la sociedad administradora	74.252,4902	-	74.252,3281	0,1621	1
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	1.263,6269	-	1.253,5094	10,1175	43

Tenedor	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
SERIE APV1					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

Tenedor	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
SERIE B					
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	50,4909	-	21,4735	29,0174	38

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tenedor SERIE G	Número de Cuotas	Número de Cuotas	Número de Cuotas	Número de Cuotas	Monto en Cuotas al
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

Tenedor SERIE I-APV	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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	871.849,6151	1.972.762,0967	2.844.611,7118	-	-
Personas relacionadas	0,0176	-	0,0176	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

Tipo de relacionado 31-12-2020	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
Total	3.444.118	5,02

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 administradora	0,1621	718.398,8228	644.146,4947	74.252,4902	337.193
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	404,6091	-	3.392,2530	1.263,6269	5.738

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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de 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 administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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 2021 y 2020 ascendió a M\$ 805.364 y M\$ 991.360 respectivamente, adeudándose M\$ 2.124 y M\$ 5.918 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del ejercicio 2021 y 2020.

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. 3302100029603	Mapfre Cia. de Seguros Generales de Chile S.A.	Banco Security	24.000,00	10-01-2021 al 09-01-2022

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 22 – Otros gastos

31-12-2021 (Expresado en MILES de Pesos)								
	SERIE A	SERIE APV1	SERIE B	SERIE G	SERIE I-	SERIE V	SERIE S	Total
Costo de Transaccion	1.554	-	245	-	87	469	2.728	5.083
Gasto Administración	15.325	-	2.632	37	872	3.791	9.919	32.576
Total	16.879	-	2.877	37	958	4.260	12.647	37.659

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

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 2021 SERIE A

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA Inc.)	Nro. Participes
Enero	4.601,7000	72.497.904	61.686	3.051
Febrero	4.606,3629	65.409.021	60.218	3.034
Marzo	4.561,8998	65.395.763	62.145	3.012
Abril	4.498,3332	70.875.996	60.931	2.996
Mayo	4.480,1471	97.515.355	66.059	2.944
Junio	4.393,0767	93.768.303	62.119	2.859
Julio	4.371,1226	83.392.117	56.970	2.755
Agosto	4.385,3641	77.692.289	48.817	2.688
Septiembre	4.275,6199	66.889.309	32.946	2.602
Octubre	4.180,7353	55.290.681	26.926	2.504
Noviembre	4.229,2299	51.015.952	24.436	2.466
Diciembre	4.258,5562	51.576.957	23.369	2.432
Total			586.622	

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

SERIE APV1

Mes	Valor Cuota	Total de	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA Inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total				

SERIE B

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA Inc.)	Nro. Participes
Enero	1.389,7892	72.497.904	8.783	300
Febrero	1.391,8485	65.409.021	8.263	296
Marzo	1.379,1279	65.395.763	8.651	294
Abril	1.360,5929	70.875.996	8.066	290
Mayo	1.355,7945	97.515.355	8.076	280
Junio	1.330,1118	93.768.303	6.023	262
Julio	1.324,1504	83.392.117	4.780	249
Agosto	1.329,1529	77.692.289	3.782	239
Septiembre	1.296,5406	66.889.309	3.215	224
Octubre	1.268,4246	55.290.681	2.611	205
Noviembre	1.283,7811	51.015.952	2.376	198
Diciembre	1.293,3531	51.576.957	2.371	197
Total			66.997	

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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	1.202,3031	72.497.904	76	1
Febrero	1.204,6298	65.409.021	72	1
Marzo	1.194,2185	65.395.763	77	1
Abril	1.178,7399	70.875.996	74	1
Mayo	1.175,1717	97.515.355	75	1
Junio	1.153,4700	93.768.303	72	1
Julio	1.145,3396	83.392.117	24	-
Agosto	1.145,3396	77.692.289	-	-
Septiembre	1.145,3396	66.889.309	-	-
Octubre	1.145,3396	55.290.681	-	-
Noviembre	1.145,3396	51.015.952	-	-
Diciembre	1.145,3396	51.576.957	-	-
Total			470	

SERIE I-APV

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA Inc.)	Nro. Participes
Enero	6.200,8851	72.497.904	1.879	219
Febrero	6.211,2172	65.409.021	1.774	221
Marzo	6.155,7057	65.395.763	1.881	220
Abril	6.074,1726	70.875.996	1.811	218
Mayo	6.053,9845	97.515.355	1.794	214
Junio	5.940,4758	93.768.303	1.702	215
Julio	5.915,0573	83.392.117	1.476	210
Agosto	5.938,6145	77.692.289	1.333	207
Septiembre	5.794,0464	66.889.309	1.200	205
Octubre	5.669,5562	55.290.681	1.143	200
Noviembre	5.739,3289	51.015.952	694	198
Diciembre	5.783,3006	51.576.957	665	198
Total			17.352	

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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	3.598,9928	72.497.904	22.471	6
Febrero	3.603,1923	65.409.021	17.738	4
Marzo	3.569,0186	65.395.763	14.176	6
Abril	3.519,8654	70.875.996	12.456	5
Mayo	3.506,2308	97.515.355	14.567	5
Junio	3.438,6531	93.768.303	10.406	5
Julio	3.422,0499	83.392.117	8.450	5
Agosto	3.433,7822	77.692.289	8.149	4
Septiembre	3.348,4016	66.889.309	7.112	3
Octubre	3.274,6502	55.290.681	6.260	1
Noviembre	3.313,1795	51.015.952	6.053	1
Diciembre	3.336,7207	51.576.957	6.085	1
Total			133.923	

SERIE S

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA Inc.)	Nro. Participes
Enero	1.133,1082	72.497.904	-	2
Febrero	1.135,8237	65.409.021	-	2
Marzo	1.126,5812	65.395.763	-	2
Abril	1.112,5279	70.875.996	-	4
Mayo	1.109,7255	97.515.355	-	4
Junio	1.089,7692	93.768.303	-	4
Julio	1.085,9821	83.392.117	-	4
Agosto	1.091,1870	77.692.289	-	4
Septiembre	1.065,4550	66.889.309	-	4
Octubre	1.043,4038	55.290.681	-	4
Noviembre	1.057,0694	51.015.952	-	4
Diciembre	1.066,0281	51.576.957	-	4
Total			-	

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 23 - Información Estadística (continuación)

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	4.337,7670	51.207.995	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	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total				

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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. Partícipes
Enero	1.322,7217	64.223.322	11.163	292
Febrero	1.302,7149	51.207.995	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
Total			108.558	

SERIE G

Mes	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA Inc.)	Nro. Partícipes
Enero	1.137,5503	64.223.322	111	2
Febrero	1.120,8502	51.207.995	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
Total			1.038	

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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. Partícipes
Enero	5.887,4973	64.223.322	1.887	234
Febrero	5.799,5118	51.207.995	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. Partícipes
Enero	3.439,3925	64.223.322	9.585	2
Febrero	3.386,3082	51.207.995	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 2021 y 2020
(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. Partícipes
Enero	1.065,6672	64.223.322	-	2
Febrero	1.050,5045	51.207.995	-	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			-	

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(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 2021 y 2020 es la siguiente:

31-12-2021						
Custodia de valores	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. 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	51.235.550	99,95	99,34	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	24.202	0,05	0,05	-	-	-
Totales	51.259.752	100,00	99,39	-	-	-

31-12-2020						
Custodia de valores	Custodia Nacional			Custodia Extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Inst. 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	68.492.918	100,00	99,60	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Totales	68.492.918	100,00	99,60	-	-	-

FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresado en miles de pesos)

Nota 25 - Excesos de Inversión

El Fondo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no presenta excesos de inversión por emisor.

Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

El Fondo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no posee operaciones de compra con retroventa.

Nota 27 - Inversiones sin Valorización

El Fondo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no mantiene inversiones sin valorización.

Nota 28 - Sanciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, no presenta Hechos Relevantes.

Nota 30 - Hechos Posteriores

El 10 de enero de 2022 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía nro. 3302200031970 por UF 17.500, 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 2022 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.