

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SECURITY FIRST**

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Partícipes  
Fondo Mutuo Security First

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

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

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

### **Responsabilidad del auditor**

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

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

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

## **Opinión**

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

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

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



Rodrigo Arroyo N.  
EY Audit SpA

Santiago, 11 de marzo de 2020

## Estados Financieros

### FONDO MUTUO SECURITY FIRST

31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Índice

##### Estados Financieros

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

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

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SECURITY FIRST**

31 de diciembre de 2019 y 2018

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresados en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	480.539	168.563
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	56.930.726	105.103.390
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía	8	-	-
Activos financieros a costo amortizado	9	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	10	-	-
Otras cuentas por cobrar	12	-	31.654
Otros activos	14	-	-
<b>Total Activo</b>		<b>57.411.265</b>	<b>105.303.607</b>
<b>PASIVO</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	254.504	57.065
Cuentas por pagar a intermediarios	10	-	-
Rescates por pagar	11	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	4.866	18.048
Otros documentos y cuentas por pagar	12	4.440	3.212
Otros pasivos	14		
<b>Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>		<b>263.810</b>	<b>78.325</b>
<b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>		<b>57.147.455</b>	<b>105.225.282</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes	15	3.714.020	3.477.350
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		1	(557)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	810.978	664.898
Resultado en venta de instrumentos financieros		(154.368)	25.692
Otros		(15.375)	-
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación</b>		<b>4.355.256</b>	<b>4.167.383</b>
<b>GASTOS</b>			
Comisión de administración	20	(1.576.970)	(1.335.189)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción	22	(8.884)	(4.201)
Otros gastos de operación	22	(37.181)	(31.724)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(1.623.035)</b>	<b>(1.371.114)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuesto</b>		<b>2.732.221</b>	<b>2.796.269</b>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto</b>		<b>2.732.221</b>	<b>2.796.269</b>
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>		<b>2.732.221</b>	<b>2.796.269</b>
Distribución de beneficios		-	-
<b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b>		<b>2.732.221</b>	<b>2.796.269</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO</b>									
<b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>									
<b>31-12-2018</b>									
Nota	Serie A	Serie	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S	Total	
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero	17	36.993.507	-	10.578.922	1.791.571	2.552.050	11.801.384	-	63.717.434
Aportes de cuotas		112.493.561	-	34.776.084	1.973.108	2.102.750	12.442.218	2.310.000	166.097.721
Rescate de cuotas		(81.490.556)	-	(27.060.462)	(1.782.365)	(955.928)	(16.096.831)	-	(127.386.142)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		31.003.005	-	7.715.622	190.743	1.146.822	(3.654.613)	2.310.000	38.711.579
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.634.191	-	539.092	98.004	125.387	377.595	22.000	2.796.269
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		1.634.191	-	539.092	98.004	125.387	377.595	22.000	2.796.269
<b>Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre - Valor cuota</b>	<b>17</b>	<b>69.630.703</b>	<b>-</b>	<b>18.833.636</b>	<b>2.080.318</b>	<b>3.824.259</b>	<b>8.524.366</b>	<b>2.332.000</b>	<b>105.225.282</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO METODO DIRECTO</b> (Expresado en Miles de Pesos)	Nota N°	31-12-2019	31-12-2018
<b>Flujos de Efectivo originado por actividades de operacion:</b>			
Compra de activos financieros	7	(390.129.651)	(226.298.154)
Venta/cobro de activos financieros	7	535.620.950	225.529.411
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		45.038	1.506
Liquidación de instrumentos financieros derivados		428.923	201.516
Dividendos recibidos		0	0
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(138.112.608)	(56.826.527)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		39.580.029	16.039.195
Otros ingresos de operación		3.690.097	2.730.034
Otros gastos de operación pagados		(755)	(1.062)
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>51.122.023</b>	<b>(38.624.081)</b>
<b>Flujos de efectivo originado en actividades de financiamiento:</b>			
Colocación de cuotas en circulación		229.061.449	166.097.721
Rescates de cuotas en circulación		(279.871.497)	(127.386.142)
Otros		-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(50.810.048)</b>	<b>38.711.579</b>
Aumento (Disminucion) Neto de Efectivo y Efectivo Equivalente		311.975	87.498
Saldo Inicial del Efectivo y Efectivo Equivalente		168.563	81.622
Diferencias de Cambio Netas sobre Efectivo y Efectivo Equivalente		1	(557)
<b>Saldo Final del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>16</b>	<b>480.539</b>	<b>168.563</b>

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 2019 y 2018  
(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.

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

### 1.1. Modificaciones al reglamento interno

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

## Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

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

### 2.1 Bases de preparación

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

#### IFRS 16 Arrendamientos

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

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

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

#### IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

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

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

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

#### **IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa**

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Marco Conceptual (revisado)

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

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

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

### IFRS 17 Contratos de Seguro

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

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

Esta norma no tiene impacto en los estados financieros.

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

### IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.1 Bases de preparación (continuación)

El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

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

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

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

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

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

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

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

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

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

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

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 2019 y 2018  
(Expresado en miles de pesos)

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

### **2.1 Bases de preparación (continuación)**

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

### **Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera**

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

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

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

### **Período cubierto**

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

### **2.2 Conversión de moneda extranjera**

#### **Moneda funcional y de presentación**

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en 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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

#### Transacciones y saldos

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

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

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros

#### 2.3.1 Clasificación

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

#### b) Pasivos financieros

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

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

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

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

#### 2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

#### 2.3.3 Estimación del valor razonable

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

### **2.4 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **2.5 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

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

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 2.7 Efectivo y efectivo equivalente

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

### 2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 3 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 2019 y 2018  
(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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### **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 2019 y 2018, el Fondo no posee instrumentos que cuenten con garantía.

## **Nota 3 - Cambios Contables**

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

## **Nota 4 - Política de Inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno, cuya última modificación fue depositada en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 06 de julio de 2017, dicho reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo 3.150 Piso 7, Las Condes y en nuestro sitio web [www.inversionessecurity.cl](http://www.inversionessecurity.cl).

### **4.1 Objeto del Fondo.**

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

### **4.2. Política de Inversiones.**

#### **4.2.1 Características del Índice:**

No Aplica

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### **4.2. Política de Inversiones. (continuación)**

#### **4.2.2 Instrumentos elegibles:**

Sin perjuicio de las cantidades que mantenga en dinero efectivo o moneda extranjera, la inversión del fondo se efectuará en instrumentos, bienes y contratos que cumplan las políticas, requisitos, condiciones y restricciones establecidas en este reglamento y el reglamento general de fondos de la Administradora, manteniendo una cartera con duración mínima de 366 días y una duración máxima de 2.190 días.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578, del año 2002, de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace.

#### **4.2.3 Clasificación de riesgo de las Inversiones:**

El fondo podrá adquirir instrumentos de deuda de emisores nacionales clasificados en las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N°18.045.

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

El nivel de riesgo esperado de las inversiones y que asumen los inversionistas es moderado y está directamente relacionado con los activos que componen el fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- Variación de los mercados de deuda, producto de las tasas de interés relevantes.
- El riesgo de crédito de los emisores de instrumentos elegibles.
- Riesgo de tipo de cambio.

#### **4.2.5 Mercados en que se realizarán las inversiones:**

El fondo podrá invertir en aquellos mercados que cumplan con los requisitos establecidos por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Norma de Carácter General N° 308, del año 2011, y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la que la reemplace.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

### 4.2. Política de Inversiones. (continuación)

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

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

Moneda o unidad de reajuste.
Pesos de Chile
UF
IVP
Dólar de E.E.U.U.

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

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

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

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

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

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de fondos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas a ésta.

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de propia emisión.

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

El fondo no contempla invertir en cuotas de otros fondos nacionales.

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

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

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

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

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

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

- 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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

#### **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.

#### **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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(Expresado en miles de pesos)

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

#### 5.2.1. a) Riesgo de precios

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

Fecha	Patrimonio	VaR (%)	Var (Valor Monetario)
31-12-2019	57.147.455	-0,37%	(210.764)
31-12-2018	105.225.282	-0,02%	(11.680)

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 2019 y 2018  
(Expresado en miles de pesos)

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

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total (%)
USD 10%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 5%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD 1%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -1%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -5%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
USD -10%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 10%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 5%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR 1%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -1%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -5%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
EUR -10%	57.411.265	Sin Exposición	Sin Exposición	Sin Exposición
UF 10%	57.411.265	47.069.548	4.706.955	8,2%
UF 5%	57.411.265	47.069.548	2.353.477	4,1%
UF 1%	57.411.265	47.069.548	470.695	0,8%
UF -1%	57.411.265	47.069.548	(470.695)	(0,8%)
UF -5%	57.411.265	47.069.548	(2.353.477)	(4,1%)
UF -10%	57.411.265	47.069.548	(4.706.955)	(8,2%)

#### c) Riesgo de tipo de interés

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

Escenario de estrés	Activo Total	Exposición	Impacto sobre activo total	Impacto sobre activo total %
-100bps	57.411.265	56.728.289	1.656.068	2,9%
-50bps	57.411.265	56.728.289	828.034	1,4%
-10bps	57.411.265	56.728.289	165.607	0,3%
-5bps	57.411.265	56.728.289	82.803	0,1%
-1bps	57.411.265	56.728.289	16.561	0,0%
+1bps	57.411.265	56.728.289	- 16.561	0,0%
+5bps	57.411.265	56.728.289	- 82.803	-0,1%
+10bps	57.411.265	56.728.289	- 165.607	-0,3%
+50bps	57.411.265	56.728.289	- 828.034	-1,4%
+100bps	57.411.265	56.728.289	- 1.656.068	-2,9%

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

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

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

#### 5.2.2 Riesgo de crédito.

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

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

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

Actividades de Mitigación.

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

- La Administradora ha definido políticas internas que regulan y autorizan a las contrapartes con las que la Administradora realiza las operaciones por cuenta del fondo, dichas políticas son revisadas anualmente en el respectivo “Comité de inversiones de la Administradora”.
- Sin perjuicio de lo anterior, las contrapartes autorizadas, también se encuentran definidas en el respectivo reglamento interno del fondo.

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

Títulos de deuda por categoría de clasificación:

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

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018	AAA	AA	A	BBB	BB	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	-	-	-	-	-	3.779.291	-	3.779.291
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	11.087.095	11.087.095
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	1.274.709	-	1.274.709
Bono de bancos e Instituciones Financieras	43.831.509	10.115.718	3.105.138	-	-	-	-	57.052.365
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	2.011.381	23.412.946	2.688.359	-	3.350.334	-	-	31.463.020
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	25.201	34.690	-	-	-	-	-	59.891
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	-	-	-	-	387.019	387.019
	45.868.091	33.563.354	5.793.497	-	3.350.334	5.054.000	11.474.114	105.103.390

### 5.2.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

La Administradora entiende por riesgo de liquidez la exposición de un fondo administrado por ella a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer fondos de manera inmediata.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)

Este riesgo se divide en las siguientes sub categorías:

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

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

Actividades de Mitigación:

- El fondo ha establecido en su respectivo reglamento interno, políticas sobre la Administración de liquidez y financiamiento frente a escenarios de rescates considerados significativos.
- La administradora en su calidad de filial bancaria, mantiene un acuerdo de financiamiento preferente con el Banco Security.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días. El Fondo no difirió el pago de ningún rescate durante el 2019 y 2018.

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

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

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:

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	282.907	1.695.276	-	-	1.978.183
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	1.066.043	-	1.066.043
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	1.539.117	-	3.973.052	14.712.593	-	20.224.762
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	3.644.823	29.758.398	-	33.403.221
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	56.080	-	56.080
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	-	202.437	-	-	202.437
	1.539.117	282.907	9.515.588	45.593.114	-	56.930.726

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 7 días	7 días hasta 1 mes	1 a 12 meses	Mas de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	3.779.291	-	-	3.779.291
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	11.087.095	-	11.087.095
Pagares emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Pagares de Empresas	-	598.946	675.763	-	-	1.274.709
Bono de bancos e Instituciones Financieras	-	-	25.317.853	31.734.512	-	57.052.365
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	1.140.543	30.322.477	-	31.463.020
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	59.891	-	59.891
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
Inversiones Financieras	-	78.799	186.990	121.230	-	387.019
	-	677.745	31.100.440	73.325.205	-	105.103.390

#### 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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.3 Gestión de riesgo de capital (continuación)

- ✓ Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente información patrimonial, la que da cuenta del cumplimiento por parte del Fondo del capital mínimo exigido:

Patrimonio Fondo Mutuo	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Patrimonio en M\$	M\$	57.147.455	105.225.282
Patrimonio UF	UF	2.018.636	3.926.589
Patrimonio mínimo requerido	UF	10.000	10.000
Capital de Gestión / Exceso sobre mínimo legal	UF	2.008.636	3.916.589

### 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.

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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:

# FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

## Nota 5. Administración de Riesgos (continuación)

### 5.4 Estimación del valor razonable (continuación)

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018:

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acciones y derechos pref. de susc. de acciones	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	3.779.291	-	-	3.779.291
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	11.087.095	-	-	11.087.095
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	1.274.709	-	-	1.274.709
Bono de bancos e Instituciones Financieras	57.052.365	-	-	57.052.365
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	31.463.020	-	-	31.463.020
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	59.891	-	-	59.891
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Inversiones Financieras	387.019	-	-	387.019
	105.103.390	-	-	105.103.390

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 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018  
(Expresado en miles de pesos)

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

### **6.1 Estimaciones contables críticas**

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

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

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

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

#### **Moneda funcional**

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
<b>a) Activos</b>		
<b>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
-Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	11.135.175	31.512.396
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	45.593.114	73.203.975
- Otros instrumentos e inversiones financieras	202.437	387.019
<b>Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados</b>	<b>56.930.726</b>	<b>105.103.390</b>
<b>Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
<b>Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<b><u>i) Instrumento de capitalización</u></b>								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Titulos representativos de indices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros titulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b><u>ii) Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias</u></b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	1.978.183	-	1.978.183	3,46	3.779.291	-	3.779.291	3,59
Bono de bancos e Instituciones Financieras	5.512.169	-	5.512.169	9,65	25.317.853	-	25.317.853	24,04
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	1.274.709	-	1.274.709	1,21
Bonos de empresas y titulos de deuda de securitizacion	3.644.823	-	3.644.823	6,38	1.140.543	-	1.140.543	1,08
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	11.135.175	-	11.135.175	19,48	31.512.396	-	31.512.396	29,93

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

Instrumentos (Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto	Nacional	Extranjero	Total	% de activo neto
<b>iii) Títulos de deuda con vencimientos igual o mayor a 365 días</b>								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bono de bancos e Instituciones Financieras	14.712.593	-	14.712.593	25,74	31.734.512	-	31.734.512	30,14
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	56.080	-	56.080	0,10	59.891	-	59.891	0,06
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	29.758.398	-	29.758.398	52,07	30.322.477	-	30.322.477	28,80
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.066.043	-	1.066.043	1,87	11.087.095	-	11.087.095	10,53
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	45.593.114	-	45.593.114	79,79	73.203.975	-	73.203.975	69,53
<b>iv) Otros instrumentos e inversiones financieras</b>								
Derivados	202.437	-	202.437	0,35	387.019	-	387.019	0,37
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	202.437	-	202.437	0,35	387.019	-	387.019	0,37
<b>Total</b>	<b>56.930.726</b>	<b>-</b>	<b>56.930.726</b>	<b>99,63</b>	<b>105.103.390</b>	<b>-</b>	<b>105.103.390</b>	<b>99,83</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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)	31-12-2019	31-12-2018
Saldo de inicio al 1 de enero	105.103.390	63.645.863
Intereses y reajustes	3.714.020	3.477.350
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	810.978	664.898
Compras	390.129.651	226.298.154
Ventas	(535.620.950)	(225.529.411)
Vencimientos	-	-
Otros movimientos	92.793.637	36.546.536
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>56.930.726</b>	<b>105.103.390</b>

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

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

### Nota 9 - Activos Financieros a Costo Amortizado

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

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

#### a) Cuentas por Cobrar a Intermediarios

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

#### b) Cuentas por Pagar a Intermediarios

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 11 - Rescates por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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)	31-12-2019	31-12-2018
Cupones por cobrar	-	16.279
Retencion 4%	-	15.375
<b>Total</b>	-	<b>31.654</b>

#### b) Otras cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Comision Renta Fija	-	-
Gastos Operacionales por pagar AGF	4.440	3.212
<b>Total</b>	<b>4.440</b>	<b>3.212</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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)	31-12-2019	31-12-2018
Obligación derivados	254.504	57.065
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>254.504</b>	<b>57.065</b>

### Nota 14 - Otros Activos y Otros Pasivos

#### a) Otros activos

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

#### b) Otros pasivos

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

### Nota 15 - Intereses y Reajustes

El Fondo presenta el siguiente saldo en resultado por intereses.

(Expresado en Miles de Pesos)	31-12-2019	31-12-2018
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	3.714.020	3.477.350
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
<b>Total</b>	<b>3.714.020</b>	<b>3.477.350</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### 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)	31-12-2019	31-12-2018
Bancos nacionales, en CLP	480.539	168.563
Bancos nacionales, en US\$	-	-
Bancos extranjeros, en US\$	-	-
<b>Total</b>	<b>480.539</b>	<b>168.563</b>

### 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 2019 y 2018 las cuotas en circulación de las distintas series del Fondo y su valor cuota ascienden a:

31-12-2019 (Expresado en Miles de Pesos)			
Series	Nº cuotas en circulación	Valor cuota \$	Total Patrimonio M\$
A	8.398.540,5216	4.381,0195	36.794.169
APV1	0,0000	0,0000	-
B	7.751.988,6394	1.314,4115	10.189.303
G	189.692,0215	1.129,8385	214.321
I-APV	425.499,6234	5.849,3188	2.488.883
V	1.466.666,6882	3.418,9711	5.014.491
S	2.312.388,2710	1.057,9052	2.446.288
<b>Total</b>	<b>20.544.775,7651</b>		<b>57.147.455</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

<b>31-12-2018</b> (Expresado en Miles de Pesos)			
<b>Series</b>	<b>Nº cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota</b> \$	<b>Total Patrimonio</b> M\$
A	16.358.298,6344	4.256,5981	69.630.703
APV1	0,0000	0,0000	-
B	14.837.636,0410	1.269,3151	18.833.636
G	1.917.951,6855	1.084,6562	2.080.318
I-APV	678.650,3771	5.635,0938	3.824.259
V	2.582.793,6181	3.300,4443	8.524.366
S	2.310.000,0000	1.009,5240	2.332.000
<b>Total</b>	<b>38.685.330,3561</b>		<b>105.225.282</b>

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un valor mínimo de suscripción por serie ascendente a \$ 1.000 para las cuotas de las serie A, APV1, B, G, S y \$3.000 para las cuotas de la serie I APV y serie V respectivamente. El pago de los rescates se hará en dinero efectivo en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor de 10 días hábiles bancarios, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del Fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

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

El valor del activo neto de la Serie A es M\$ 69.630.703; Serie APV1 es M\$ 0, ; Serie B es M\$ 18.833.636 ; Serie G es M\$ 2.080.318 ; Serie I-APV es M\$ 3.824.259 ; Serie V es M\$ 8.524.366 y Serie S es M\$ 2.332.000 al 31 de diciembre de 2018.

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

<b>31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie APV1</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie G</b>
Saldo de inicio al 1 de enero	8.972.718,3815	-	8.657.301,1126	1.725.898,0193
Cuotas suscritas	26.746.649,6972	-	27.827.533,5931	1.851.521,2047
Cuotas rescatadas	(19.361.069,4443)	-	(21.647.198,6647)	(1.659.467,5385)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>16.358.298,6344</b>	<b>-</b>	<b>14.837.636,0410</b>	<b>1.917.951,6855</b>
<b>31-12-2018 (Expresado en Miles de Pesos)</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie V</b>	<b>Serie S</b>	
Saldo de inicio al 1 de enero	471.564,1646	3.699.051,5994	-	
Cuotas suscritas	378.897,1789	3.820.635,2910	2.310.000,0000	
Cuotas rescatadas	(171.810,9664)	(4.936.893,2723)	-	
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	
<b>Cuotas suscritas</b>	<b>678.650,3771</b>	<b>2.582.793,6181</b>	<b>2.310.000,0000</b>	

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

#### a) Rentabilidad nominal

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

Fondo /Serie	Rentabilidad Mensual - Ejercicio 2018						
	Serie A	Serie APV1	Serie B	Serie G	Serie I-APV	Serie V	Serie S
Enero	0,6390	-	0,6911	0,7416	0,7117	0,6561	-
Febrero	0,3635	-	0,4104	0,4559	0,4289	0,3789	-
Marzo	0,2203	-	0,2723	0,3225	0,2927	0,2374	-
Abril	0,2309	-	0,2812	0,3298	0,3010	0,2474	-
Mayo	0,2595	-	0,3115	0,3618	0,3319	0,2766	-
Junio	0,3163	-	0,3666	0,4153	0,3864	0,3328	-
Julio	0,2999	-	0,3519	0,4022	0,3723	0,3169	-
Agosto	0,1267	-	0,1786	0,2288	0,1990	0,1437	-
Septiembre	0,0151	-	0,0653	0,1138	0,0850	0,0316	-
Octubre	- 0,0557	-	- 0,0039	0,0462	0,0165	- 0,0387	-
Noviembre	0,3542	-	0,4046	0,4533	0,4244	0,3707	-
Diciembre	0,4280	-	0,4801	0,5305	0,5006	0,4451	0,5817

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

Año 2018	Último año	Últimos tres años	Últimos tres años
SERIE A	3,2431	6,0647	10,3735
SERIE APV1	-	-	-
SERIE B	3,8749	7,3667	12,4043
SERIE G	4,4896	7,2125	-
SERIE I-APV	4,1245	7,8833	13,2164
SERIE V	3,4499	6,4899	11,0300
SERIE S	-	-	-

### b) Rentabilidad Real (%)

#### Ejercicio 2019

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

#### Ejercicio 2018

Meses	Serie	Serie
	APV1	I-APV
Enero	-	0,6110
Febrero	-	0,0605
Marzo	-	0,1321
Abril	-	0,1608
Mayo	-	0,0589
Junio	-	0,0890
Julio	-	0,2111
Agosto	-	0,1134
Septiembre	-	0,1706
Octubre	-	0,2557
Noviembre	-	0,0571
Diciembre	-	0,3803

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

Rentabilidad Real Acumulada%			
Año 2018	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
SERIE APV1	-	-	-
SERIE I-APV	1,2248	3,1172	5,2621

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas

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

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

**31-12-2019**

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	951	0,0017
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,0000
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	1.811	0,0032
<b>Total</b>	<b>2.763</b>	<b>0,0048</b>

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

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

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

31-12-2018

(Expresado en Miles de Pesos)

Tipo de relacionado	Monto	Porcentaje Sobre Activo Neto
Sociedad Administradora	-	-
Personas relacionadas	1.921.646	1,83
Accionistas de la Sociedad Administradora	1	0,00
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de Administración	12.812	0,01
<b>Total</b>	<b>1.934.459</b>	<b>1,84</b>

Tenedor Serie A	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	3.458,2323	3.458,2323	-	-
Personas relacionadas	25,1780	94.766,0497	94.766,0497	25,1780	107
Accionistas de la Sociedad Adm.	0,1621	-	-	0,1621	1
Personal clave de la Administración	3.154,8930	1.409,8122	1.563,5568	3.001,1484	12.775

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie B	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	4.908,5044	121.298,4962	126.147,2120	59,7886	76
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	29,0174	-	-	29,0174	37

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

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

Tenedor Serie V	Número de Cuotas al Comienzo del Ejercicio	Número de Cuotas Adquiridas en el Año	Número de Cuotas Rescatadas en el Año	Número de Cuotas al Cierre del Ejercicio	Monto en Cuotas al Cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	250.008,7897	3.166.207,1468	2.834.032,8159	582.183,1206	1.921.463
Accionistas de la Sociedad Admin.	-	-	-	-	-
Personal clave de la Administración	-	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018 ascendió a M\$ 1.576.970 y M\$ 1.335.189 respectivamente, adeudándose M\$ 4.866 y M\$ 18.048 por remuneración por pagar a Administradora General de Fondos Security S.A. al cierre del ejercicio 2019 y 2018.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia
Póliza de Seguro de Garantía Nro. 3301800021228	MAPFRE Seguros Generales S.A.	Banco Security	34.000	10/01/2019 al 09/01/2020

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 22 – Otros gastos

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

<b>31-12-2018</b>								
<b>(Expresado en Miles de Pesos)</b>								
	<b>Serie A</b>	<b>Serie APV1</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie G</b>	<b>Serie I-APV</b>	<b>Serie S</b>	<b>Serie V</b>	<b>Total</b>
Costo de Transaccion	2.780	-	752	83	153	93	340	4.201
Gasto Administración	19.683	-	5.643	854	1.209	120	4.215	31.724
<b>Total</b>	<b>22.463</b>	<b>-</b>	<b>6.395</b>	<b>937</b>	<b>1.362</b>	<b>213</b>	<b>4.555</b>	<b>35.925</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 23 - Información Estadística

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

#### Ejercicio 2019

##### Serie A

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

##### Serie APV1

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie B

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

#### Serie G

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie I-APV

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

#### Serie V

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

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie S

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

#### Ejercicio 2018

##### Serie A

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	4.149,2318	65.190.556	57.009	2.991
Febrero	4.164,3128	67.226.726	53.785	3.026
Marzo	4.173,4876	70.694.239	64.582	3.079
Abril	4.183,1256	97.990.559	77.804	3.348
Mayo	4.193,9823	92.558.350	92.843	3.390
Junio	4.207,2458	90.974.503	87.193	3.417
Julio	4.219,8636	94.439.994	92.210	3.433
Agosto	4.225,2107	85.328.437	92.426	3.395
Septiembre	4.225,8498	82.911.101	74.447	3.299
Octubre	4.223,4950	79.424.914	71.877	3.265
Noviembre	4.238,4554	105.263.012	77.606	3.394
Diciembre	4.256,5981	105.303.607	101.532	3.460
<b>Total</b>			943.314	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

### Nota 23 - Información Estadística (continuación)

#### Serie APV1

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	2.979,6989	65.190.556	-	-
Febrero	2.979,6989	67.226.726	-	-
Marzo	2.979,6989	70.694.239	-	-
Abril	2.979,6989	97.990.559	-	-
Mayo	2.979,6989	92.558.350	-	-
Junio	2.979,6989	90.974.503	-	-
Julio	2.979,6989	94.439.994	-	-
Agosto	2.979,6989	85.328.437	-	-
Septiembre	2.979,6989	82.911.101	-	-
Octubre	2.979,6989	79.424.914	-	-
Noviembre	2.979,6989	105.263.012	-	-
Diciembre	2.979,6989	105.303.607	-	-
<b>Total</b>			-	

#### Serie B

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	1.230,4107	65.190.556	11.111	282
Febrero	1.235,4609	67.226.726	9.665	281
Marzo	1.238,8247	70.694.239	10.377	285
Abril	1.242,3083	97.990.559	14.916	367
Mayo	1.246,1777	92.558.350	17.387	357
Junio	1.250,7459	90.974.503	15.113	338
Julio	1.255,1469	94.439.994	15.334	349
Agosto	1.257,3887	85.328.437	14.546	331
Septiembre	1.258,2097	82.911.101	14.047	357
Octubre	1.258,1605	79.424.914	19.002	356
Noviembre	1.263,2504	105.263.012	17.842	355
Diciembre	1.269,3151	105.303.607	17.538	386
<b>Total</b>			176.878	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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	1.045,7499	65.190.556	938	2
Febrero	1.050,5175	67.226.726	1.133	2
Marzo	1.053,9056	70.694.239	1.260	2
Abril	1.057,3817	97.990.559	1.224	2
Mayo	1.061,2070	92.558.350	1.269	2
Junio	1.065,6137	90.974.503	1.233	2
Julio	1.069,8994	94.439.994	1.314	2
Agosto	1.072,3477	85.328.437	1.341	2
Septiembre	1.073,5683	82.911.101	1.119	2
Octubre	1.074,0646	79.424.914	766	2
Noviembre	1.078,9329	105.263.012	796	5
Diciembre	1.084,6562	105.303.607	986	5
<b>Total</b>			13.379	

#### Serie I-APV

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	5.450,3968	65.190.556	2.046	213
Febrero	5.473,7754	67.226.726	1.991	216
Marzo	5.489,7974	70.694.239	2.225	217
Abril	5.506,3209	97.990.559	2.266	218
Mayo	5.524,5982	92.558.350	2.558	219
Junio	5.545,9431	90.974.503	2.590	221
Julio	5.566,5931	94.439.994	2.693	220
Agosto	5.577,6719	85.328.437	2.752	221
Septiembre	5.582,4145	82.911.101	2.574	220
Octubre	5.583,3330	79.424.914	2.650	220
Noviembre	5.607,0262	105.263.012	2.662	236
Diciembre	5.635,0938	105.303.607	3.025	259
<b>Total</b>			30.032	-

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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	3.211,3121	65.190.556	16.361	5
Febrero	3.223,4785	67.226.726	13.946	5
Marzo	3.231,1296	70.694.239	13.847	4
Abril	3.239,1238	97.990.559	14.533	4
Mayo	3.248,0822	92.558.350	14.646	4
Junio	3.258,8902	90.974.503	13.084	4
Julio	3.269,2190	94.439.994	14.011	4
Agosto	3.273,9175	85.328.437	14.082	4
Septiembre	3.274,9511	82.911.101	13.086	4
Octubre	3.273,6825	79.424.914	13.515	4
Noviembre	3.285,8188	105.263.012	13.248	5
Diciembre	3.300,4443	105.303.607	17.227	4
<b>Total</b>			171.586	-

#### Serie S

Mes	Valor Cuota \$	Total de Activos M\$	Remuneración devengada Acumulada en el Mes que se Informa (IVA inc.)	Nro. Participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	1.003,6854	105.263.012	-	2
Diciembre	1.009,5240	105.303.607	-	2
<b>Total</b>			-	

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(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 2019 y 2018 es la siguiente:

#### Ejercicio 2019

Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	56.728.289	99,64	98,82	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora			-			
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias			-			
Otras entidades	202.437	0,36	0,35	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>56.930.726</b>	<b>100,00</b>	<b>99,17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SECURITY FIRST

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

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

Ejercicio 2018

Custodia de valores						
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% Sobre Total Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% Sobre Total Activo del Fondo
	1	2	3	4	5	6
Empresas de depósito de valores - custodia	104.716.371	99,63	99,45	-	-	-
Encargada por Sociedad Administradora			-			
Empresas de depósito de valores - custodia	-	-	-	-	-	-
Encargada por entidades bancarias			-			
Otras entidades	387.019	0,37	0,37	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>105.103.390</b>	<b>100,00</b>	<b>99,82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 25 - Excesos de Inversión

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

### Nota 26 - Operaciones de Compra con Retroventa

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

### Nota 27 - Inversiones sin Valorización

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

## **FONDO MUTUO SECURITY FIRST**

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

### **Nota 28 - Sanciones**

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

### **Nota 29 - Hechos Relevantes**

El fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no presenta Hechos Relevantes.

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

El 10 de enero de 2020 la Sociedad Administradora renovó Póliza de Seguro de Garantía nro. 3301800021228 por UF 32.000, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Administradora del Fondo, siendo designado como representante de los beneficiarios de la garantía el Banco Security.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.