

*Estados de Situación Financiera Intermedios Consolidados  
No Auditados*

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

*Santiago, Chile  
Correspondiente a los períodos terminados al 30 de  
septiembre de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 30 de  
septiembre de 2015.*

## ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Intermedios Consolidados No Auditados .....	1
Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados No Auditados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Consolidados No Auditados .....	5
Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios Consolidados No Auditados .....	6
Notas a los Estados Financieros Intermedios Consolidados	
Nota 1 - Información corporativa .....	8
Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados y criterios contables aplicados.....	14
Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	85
Nota 4 - Impuestos a las ganancias.....	85
Nota 5 - Inventarios corrientes .....	87
Nota 6 - Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes .....	89
Nota 7 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	90
Nota 8 - Propiedades, planta y equipo.....	92
Nota 9 - Propiedades de inversión.....	95
Nota 10 - Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	95
Nota 11 - Plusvalía .....	96
Nota 12 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	97
Nota 13 - Otros activos financieros corrientes .....	99
Nota 14 - Otros activos no financieros corrientes .....	100
Nota 15 - Activos por impuestos corrientes .....	100
Nota 16 - Otros activos no financieros no corrientes .....	101
Nota 17 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	101
Nota 18- Otros pasivos financieros corrientes .....	102
Nota 19 - Otros pasivos no financieros corrientes.....	110
Nota 20 - Pasivos por impuestos corrientes .....	111
Nota 21 - Otras provisiones a corto plazo .....	111
Nota 22 - Provisiones corrientes por beneficio a los empleados.....	112
Nota 23 - Otros pasivos financieros no corrientes.....	112
Nota 24 - Cuentas por pagar no corrientes .....	114
Nota 25 - Cuentas por pagar entidades relacionadas no corrientes .....	115
Nota 26 - Ingresos y gastos .....	115
Nota 27 - Gastos de administración.....	119
Nota 28 - Remuneraciones y gastos del personal.....	119
Nota 29 - Instrumentos financieros .....	120
Nota 30 - Moneda extranjera .....	123
Nota 31 - Ganancias por acción.....	127
Nota 32 - Segmentos de negocio... ..	127
Nota 33 - Medio ambiente .....	133
Nota 34 - Políticas de administración del riesgo .....	133

Nota 35 - Patrimonio .....	197
Nota 36 - Contingencias y compromisos.....	200
Nota 37 - Regla de protección a los tenedores de bonos: Nivel de endeudamiento.....	201
Nota 38 - Hechos relevantes .....	203
Nota 39- Hechos posteriores .....	228
Nota 40 - Aprobación de los estados financieros .....	228

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Estados de Situación Financiera Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Nota	30 de septiembre de	31 de diciembre de
		2016	2015
		M\$	M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	564.646.619	626.757.536
Otros activos financieros corrientes	13	2.838.815.732	2.777.556.014
Otros activos no financieros corrientes	14	18.208.643	16.093.470
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	12	4.741.562.494	4.450.945.434
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	6	38.355.857	44.442.681
Inventarios corrientes	5	69.422.417	55.037.104
Activos por impuestos corrientes	15	23.227.252	26.486.283
<b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>8.294.239.014</b>	<b>7.997.318.522</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		2.619.596	2.509.561
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>8.296.858.610</b>	<b>7.999.828.083</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros no corrientes	16	81.214.120	77.131.654
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7	809.624	13.122.875
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	51.355.982	72.062.887
Plusvalía	11	119.393.151	114.704.700
Propiedades, planta y equipo	8	73.994.757	68.218.004
Propiedades de inversión	9	143.789.325	139.386.372
Activos por impuestos diferidos	4	126.029.780	123.995.247
<b>Activos no corrientes totales</b>		<b>596.586.739</b>	<b>608.621.739</b>
<b>Total de activos</b>		<b>8.893.445.349</b>	<b>8.608.449.822</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30 de septiembre de	31 de diciembre de
		2016	2015
		M\$	M\$
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	18	5.079.519.392	5.127.606.632
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	2.247.939.986	2.125.778.388
Otras provisiones a corto plazo	21	109.765.225	102.321.241
Pasivos por impuestos corrientes	20	23.595.584	23.677.259
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22	7.644.646	7.422.683
Otros pasivos no financieros corrientes	19	133.480.470	134.345.288
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>7.601.945.303</b>	<b>7.521.151.491</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	23	517.467.187	383.636.777
Cuentas por pagar no corrientes	24	89.453.472	60.204.249
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	25	963.871	902.558
Pasivos por impuestos diferidos	4	73.857.268	71.277.501
<b>Pasivos no corrientes totales</b>		<b>681.741.798</b>	<b>516.021.085</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>8.283.687.101</b>	<b>8.037.172.576</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	35 a	302.406.331	302.406.331
Ganancias acumuladas		276.970.264	247.362.583
Primas de emisión	35 b	33.209.745	33.209.745
Otras reservas	35 c	(23.386.490)	(31.325.674)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>589.199.850</b>	<b>551.652.985</b>
Participaciones no controladoras		20.558.398	19.624.261
<b>Patrimonio total</b>		<b>609.758.248</b>	<b>571.277.246</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>8.893.445.349</b>	<b>8.608.449.822</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 septiembre de 2016 y 2015

		Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
		30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre
		2016	2015	2016	2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	26 a	741.264.598	613.502.196	284.176.644	203.979.044
Costos de ventas	26 b	(494.512.296)	(419.034.474)	(197.577.493)	(156.994.530)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>246.752.302</b>	<b>194.467.722</b>	<b>86.599.151</b>	<b>46.984.514</b>
Otros ingresos	26 d	1.909.598	1.486.511	624.532	(42.637)
Gastos de administración	27	(154.904.071)	(130.118.918)	(54.099.736)	(42.521.660)
Otros gastos, por función	26 c	(20.737.178)	(6.012.444)	(8.193.196)	(1.571.301)
Otras ganancias (pérdidas)		2.213.468	4.304.054	1.014.310	496.342
<b>Ganancia de actividades operacionales</b>		<b>75.234.119</b>	<b>64.126.925</b>	<b>25.945.061</b>	<b>3.345.258</b>
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado					
Ingresos financieros					
Costos financieros		(10.043.290)	(9.751.075)	(3.713.825)	(2.993.804)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		19.320.773	616.150	41.906	322.871
Diferencias de cambio		(17.468.382)	20.534.547	(2.980.913)	16.036.999
Resultado por unidades de reajuste		6.449.874	(11.171.713)	311.900	(6.303.371)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		1.194.236	3.321.820	127.520	(809.456)
<b>Ganancia antes de impuestos</b>		<b>74.687.330</b>	<b>67.676.654</b>	<b>19.731.649</b>	<b>9.598.497</b>
Gastos por impuestos a las ganancias	4	(14.661.806)	(14.883.006)	(5.781.213)	(2.747.186)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>60.025.524</b>	<b>52.793.648</b>	<b>13.950.436</b>	<b>6.851.311</b>
<b>Ganancia</b>		<b>60.025.524</b>	<b>52.793.648</b>	<b>13.950.436</b>	<b>6.851.311</b>
<b>Ganancia atribuible a</b>					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		59.373.204	51.252.984	13.957.348	6.728.060
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		652.320	1.540.664	(6.912)	123.251
<b>Ganancia</b>		<b>60.025.524</b>	<b>52.793.648</b>	<b>13.950.436</b>	<b>6.851.311</b>
<b>Ganancias por acción</b>					
<b>Ganancia por acción básica</b>		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		18,2218	15,7297	4,2836	2,0008
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>18,2218</b>	<b>15,7297</b>	<b>4,2836</b>	<b>2,0008</b>

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados*

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 septiembre de 2016 y 2015

Estados de otros resultados integrales	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015	30 de septiembre 2016	30 de septiembre 2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>60.025.524</b>	<b>52.793.648</b>	<b>13.950.436</b>	<b>6.851.311</b>
<b>Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>				
Reservas de las compañías de seguro	(3.489.333)	(4.883.510)	(2.952.529)	(1.233.808)
Reservas activos financieros disponibles para la venta y otros de Banco	11.548.365	(3.169.734)	4.316.076	(2.765.116)
Reservas por diferencias de cambio por conversión	(119.834)	(1.808.117)	(203.951)	(1.989.079)
Coberturas contables	(14)	(40)	-	-
Otros	-	(212)	-	-
<b>Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto</b>	<b>7.939.184</b>	<b>(9.861.613)</b>	<b>1.159.596</b>	<b>(5.988.003)</b>
<b>Total resultados de ingresos y gastos integrales</b>	<b>67.964.708</b>	<b>42.932.035</b>	<b>15.110.033</b>	<b>863.308</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	67.312.388	41.391.371	15.116.945	740.057
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	652.320	1.540.664	(6.912)	123.251
<b>Resultado integral</b>	<b>67.964.708</b>	<b>42.932.035</b>	<b>15.110.033</b>	<b>863.308</b>

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados*

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas)	Patrimonio atribuible a los	Participaciones no	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	acumuladas M\$	propietarios de la controladora M\$	controladoras M\$	M\$
<b>Saldo inicial periodo actual 1/01/2016</b>	<b>302.406.331</b>	<b>33.209.745</b>	<b>(31.325.674)</b>	<b>247.362.583</b>	<b>551.652.985</b>	<b>19.624.261</b>	<b>571.277.246</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>302.406.331</b>	<b>33.209.745</b>	<b>(31.325.674)</b>	<b>247.362.583</b>	<b>551.652.985</b>	<b>19.624.261</b>	<b>571.277.246</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	59.373.204	59.373.204	652.320	60.025.524
Otro resultado integral	-	-	7.939.184	-	7.939.184	-	7.939.184
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>7.939.184</b>	<b>59.373.204</b>	<b>67.312.388</b>	<b>652.320</b>	<b>67.964.708</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos Pagados	-	-	-	(23.623.136)	(23.623.136)	-	(23.623.136)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(6.142.387)	(6.142.387)	281.817	(5.860.570)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29.765.523)</b>	<b>(29.765.523)</b>	<b>281.817</b>	<b>(29.483.706)</b>
<b>Saldo final periodo actual 30/09/2016</b>	<b>302.406.331</b>	<b>33.209.745</b>	<b>(23.386.490)</b>	<b>276.970.264</b>	<b>589.199.850</b>	<b>20.558.398</b>	<b>609.758.248</b>

	Capital emitido	Primas de emisión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas)	Patrimonio atribuible a los	Participaciones no	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	acumuladas M\$	propietarios de la controladora M\$	controladoras M\$	M\$
<b>Saldo inicial periodo anterior 1/01/2015</b>	<b>297.320.608</b>	<b>33.218.563</b>	<b>(21.191.769)</b>	<b>213.370.520</b>	<b>522.717.922</b>	<b>8.316.807</b>	<b>531.034.729</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial reexpresado</b>	<b>297.320.608</b>	<b>33.218.563</b>	<b>(21.191.769)</b>	<b>213.370.520</b>	<b>522.717.922</b>	<b>8.316.807</b>	<b>531.034.729</b>
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	51.252.984	51.252.984	1.540.664	52.793.648
Otro resultado integral	-	-	(9.861.613)	-	(9.861.613)	-	(9.861.613)
<b>Resultado integral</b>	-	-	<b>(9.861.613)</b>	<b>51.252.984</b>	<b>41.391.371</b>	<b>1.540.664</b>	<b>42.932.035</b>
Emisión de patrimonio	5.085.723	-	-	-	5.085.723	-	5.085.723
Dividendos Pagados	-	-	-	(23.347.005)	(23.347.005)	-	(23.347.005)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	(1.420.521)	(1.420.521)	6.007.545	4.587.024
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>5.085.723</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24.767.526)</b>	<b>(19.681.803)</b>	<b>6.007.545</b>	<b>(13.674.258)</b>
<b>Saldo final periodo anterior 30/09/2015</b>	<b>302.406.331</b>	<b>33.218.563</b>	<b>(31.053.382)</b>	<b>239.855.978</b>	<b>544.427.490</b>	<b>15.865.016</b>	<b>560.292.506</b>

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados*



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

### Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015

	<b>30 de septiembre 2016 M\$</b>	<b>30 de septiembre 2015 M\$</b>
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	153.622.686.200	144.318.520.963
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	36.596.090.420	29.243.292.167
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	203.690.565.752	205.007.429.001
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	236.403.758	162.770.038
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos	23.494.117	56.197.084
Otros cobros por actividades de operación	323.329.339	3.110.260.569
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(117.246.072.473)	(105.480.771.652)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(275.627.985.468)	(274.750.070.164)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(76.719.061)	(63.092.474)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(203.585.065)	(163.663.356)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender	(13.057.456)	(15.325.683)
Otros pagos por actividades de operación	(1.364.444.158)	(1.346.065.345)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>	<b>(39.294.095)</b>	<b>79.481.148</b>
Dividendos recibidos	12.218	-
Intereses pagados	(126.088.607)	(124.822.256)
Intereses recibidos	206.898.876	266.791.684
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(22.409.157)	(13.170.835)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(5.110.162)	36.361.112
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>14.009.073</b>	<b>244.640.853</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	31.652.145	2.200.666
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(36.038.240)	(17.152.990)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	-	(821)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	20.947.418	12.274.820
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.400.745)	(12.157.800)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	63.423	-
Compras de activos intangibles	(6.068.835)	(10.824.184)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	7.790
Compras de otros activos a largo plazo	(17.144.233)	(271.711)
Dividendos recibidos	102.556	184.000
Intereses recibidos	431.907	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(133.760)	441.779
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(30.588.364)</b>	<b>(25.298.451)</b>

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados*

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

### Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios Consolidados No Auditados

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015

<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Pagos por cambios en las part en la prop en subsidiarias que no resulta en una pérdida de control	(191.324)	-
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	5.086.734
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	(570.000)
<b>Importes procedentes de préstamos</b>	<b>120.413.130</b>	<b>93.028.008</b>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	59.852.138	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	60.560.992	93.028.008
Reembolsos de préstamos	(82.040.857)	(179.625.107)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	(74.442)
Dividendos pagados	(23.907.488)	(22.358.887)
Intereses recibidos	-	8.972
Intereses pagados	(4.338.210)	(8.525.566)
Dividendos recibidos	-	352.149
Otras entradas (salidas) de efectivo	(55.282.443)	1.939.516
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(45.347.192)</b>	<b>(110.738.623)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(61.926.483)</b>	<b>108.603.779</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(184.434)	(13.213)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(62.110.917)</b>	<b>108.590.566</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<hr/> 626.757.536	<hr/> 390.718.309
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio</b>	<hr/> <b>564.646.619</b> <hr/>	<hr/> <b>499.308.875</b> <hr/>

*Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados*

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 1 - Información corporativa

#### a) Información de la Sociedad

La sociedad Grupo Security S.A. es una sociedad constituida en Chile de conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, siendo su objetivo social efectuar inversiones y asesorías de cualquier tipo en el país. Su domicilio social se encuentra en Avenida Apoquindo N° 3150, piso 14, Las Condes, Santiago, Chile.

La naturaleza de Grupo Security y sus actividades principales se encuentran descritas en la letra b) de esta nota.

Los Estados Financieros Consolidados de Grupo Security han sido confeccionados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto por los estados financieros de las filiales Seguros Vida Security Previsión S.A. y Filiales (en adelante Vida Security), que se han confeccionado de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante SVS), y los estados financieros de Banco Security y Filiales que han sido preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (en adelante SBIF) en lo que respecta al negocio bancario. Por lo tanto, y de acuerdo con lo requerido en el Oficio Circular N° 506 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se presentan en forma separada algunas políticas contables a los estados financieros del Banco Security y Filiales y Vida Security para una mejor comprensión.

Con fecha 11 de mayo de 2015, se efectuó la constitución de la Sociedad Anónima Cerrada, denominada “Inversiones Security Perú S.A.C”, por escritura pública N° 933 en la ciudad de Lima, Perú, ante notario don Manuel Noya de la Piedra, con un capital de 100.000 acciones con un valor nominal de S/. 1,00 cada una de ellas, de las cuales el 99,999% son suscritas y pagadas por Seguros Vida Security Previsión S.A.

Con fecha 13 de Agosto de 2015, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, autorizó a Inversiones Security Perú S.A.C, sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A. para adquirir un total de 42.962.278.- acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. correspondiente al 61% del capital accionario, el cual fue materializado el 31 de Agosto de 2015.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 1 - Información corporativa (continuación)****a) Información de la Sociedad**

Con fecha 31 de agosto de 2015, se efectuó Junta General de Accionistas de Inversiones Security Perú S.A.C., acordándose reformar los estatutos de la sociedad, aumentar el capital de la sociedad en S/. 82.352.750 mediante la emisión de 82.352.750 acciones con derecho a voto, íntegramente suscritas y pagadas por “Seguros Vida Security Previsión S.A”, con lo cual el nuevo capital social será de S/. 82.452.750, dividido en 82.452.750 acciones con un valor nominal de S/. 1,00.-

Con fecha 15 de febrero de 2016, se concretó la compra de Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., luego de haber obtenido la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de acuerdo a los siguientes valores: por Penta Corredores de Bolsa S.A. MM\$34.208, correspondiente al 99,999992% y por Penta Administradora General de Fondos S.A. MM\$1.828 que corresponde al 99,99980%. Posterior a la operación, estas sociedades fueron aportadas a sus respectivas filiales, Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa como aporte en concurrencia al aumento de capital de ambas sociedades, generando la fusión de cada sociedad respectivamente.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 1 - Información corporativa (continuación)

## a) Información de la Sociedad (continuación)

Grupo Security incluye las siguientes sociedades en la consolidación al 30 de septiembre de 2016 y 31 diciembre 2015.

Nombre Sociedad	Rut Sociedad	2016			2015		
		Participación directa	Participación indirecta	Total participación	Participación Directa	Participación Indirecta	Total Participación
Factoring Security S.A.	96.655.860-1	99,99800%	0,00200%	100,00000%	99,99800%	0,00200%	100,00000%
Banco Security S.A.	97.053.000-2	99,97272%		99,97272%	99,97187%		99,97187%
Administradora General de Fondos Security S.A.	96.639.280-0	99,99042%	0,00958%	100,00000%	99,99000%	0,01000%	100,00000%
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	99,87580%	0,12420%	100,00000%	99,75750%	0,24250%	100,00000%
Inversiones Seguros Security Ltda.	78.769.870-0	99,99950%	0,00050%	100,00000%	99,99998%	0,00002%	100,00000%
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	99,78180%	0,21820%	100,00000%	99,78180%	0,21820%	100,00000%
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	97,82117%		97,82117%	97,82117%		97,82117%
Global Assets Advisor	E-0	99,00000%	1,00000%	100,00000%	99,00000%	1,00000%	100,00000%
Servicios y Beneficios Security Ltda.	77.431.040-1	99,90000%	0,10000%	100,00000%	99,90000%	0,10000%	100,00000%
Servicios Security S.A.	96.849.320-5	99,99998%		99,99998%	99,99998%		99,99998%
Corredora de Seguros Security Ltda.	77.371.990-K	99,99800%	0,00200%	100,00000%	99,99800%	0,00200%	100,00000%
Mandatos Security Ltda.	77.512.350-8	99,77000%	0,23000%	100,00000%	99,77000%	0,23000%	100,00000%
Global Gestión y Servicios Security Ltda.	76.181.170-3	99,77000%	0,23000%	100,00000%	99,77000%	0,23000%	100,00000%
Travel Security S.A.	85.633.900-9	83,00000%		83,00000%	83,00000%		83,00000%
Viajes Security S.A.C.	20548601372	99,99990%		99,99990%	99,99990%		99,99990%
Travex S.A.	20505238703	75,00000%		75,00000%	75,00000%		75,00000%
Securitizadora Security S.A.	96.847.360-3	99,96000%	0,04000%	100,00000%	99,96000%	0,04000%	100,00000%
Representaciones Security Ltda.	77.405.150-3	99,00000%	1,00000%	100,00000%	99,00000%	1,00000%	100,00000%
Capital S.A.	96.905.260-1	99,98530%	0,01470%	100,00000%	99,98530%	0,01470%	100,00000%
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-4	99,99867%	0,00133%	100,00000%	99,99867%	0,00133%	100,00000%
Inmobiliaria Security S.A.	96.786.270-3	99,99900%		99,99900%	99,99900%		99,99900%
Inmobiliaria SH Uno Ltda.	77.173.860-5		99,99000%	99,99000%		99,99000%	99,99000%
Inmobiliaria Security Siete Ltda.	78.972.520-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Security Nueve Ltda.	77.441.660-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Security Diez Ltda.	77.464.540-3		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Security Once Ltda.	77.611.170-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Alto Providencia	76.505.706-K		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria El Taihuen S.A.	76.477.415-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Vista La Dehesa S.A.	76.524.227-4		70,00000%	70,00000%		70,00000%	70,00000%
Inmobiliaria Security Doce Ltda.	76.207.657-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria el Peumo S.A.	99.584.690-K		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
General Flores Fondo de Inversión Privado	76.036.147-K		66,45000%	66,45000%		66,45000%	66,45000%
Quirihue Fondo de Inversión Privado	76.036.113-5		60,00000%	60,00000%		60,00000%	60,00000%
Silvina Hurtado Fondo de Inversión Privado	76.036.115-1		66,92307%	66,92307%		66,92307%	66,92307%
Inmobiliaria Los Espinos S.A.	76.167.559-1		70,00000%	70,00000%		70,00000%	70,00000%
Inmobiliaria Ñuñoa IV SA	76.200.933-1		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Cordillera S.A.	76.229.736-1		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Alonso Sotomayor Fondo de Inversión Privado	76.036.118-6		88,44827%	88,44827%		88,44827%	88,44827%
Inmobiliaria Security Norte SA	76.249.637-2		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Vitacura IV Fondo De Inversión Privado	76.036.137-2		80,00000%	80,00000%		80,00000%	80,00000%
Inmobiliaria Security San Damián	73.307.757-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Alto San Rafael	73.307.766-7		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Alto Chamisero S.A.	76.360.997-9		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inmobiliaria Ñuñoa V SPA	76.594.758-8		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Inm.Security Los Dominicos SPA	76.594.759-6		100,00000%	100,00000%		100,00000%	100,00000%
Hipotecaria Cruz del Sur Principal S.A.	96.538.310-7	51,00000%		51,00000%	51,00000%		51,00000%

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 1 - Información corporativa (continuación)****a) Información de la Sociedad (continuación)**

Principales accionistas de Grupo Security S.A.

	RUT	Acciones al 30.09.2016	%	% Acumulado
Inversiones Centinela Ltda.	76.447.620-4	330.962.402	10,16%	10,16%
Sociedad de Ahorro Matyco Ltda.	96.512.100-5	316.120.094	9,70%	19,86%
Inversiones Hemaco Ltda.	96.647.170-0	254.552.769	7,81%	27,67%
Inversiones Hidroeléctricas Ltda.	79.884.660-4	236.350.000	7,25%	34,93%
Arcoinvest Chile S.A.	76.057.087-7	196.409.285	6,03%	40,95%
Sociedad Comercial de Servicios e Inv. Ltda.	79.553.600-0	137.463.405	4,22%	45,17%
Inversiones Llascahue S.A.	79.884.060-6	119.097.307	3,66%	48,83%
Sociedad de Ahorro Alisios Dos Ltda.	76.093.398-8	115.738.458	3,55%	52,38%
Sociedad de Ahorro Atacalco Dos Ltda.	76.093.394-5	115.707.241	3,55%	55,93%
Sociedad de Ahorro Tenaya Dos Ltda.	76.093.362-7	115.707.240	3,55%	59,48%
Inmobiliaria Cab Ltda.	96.941.680-8	97.550.000	2,99%	62,47%
Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	96.515.580-5	91.299.706	2,80%	65,28%
Inversiones Los Cactus S.A.	79.884.050-9	90.250.000	2,77%	68,05%
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	90.249.000-0	85.071.401	2,61%	70,66%
Compass Small CAP Chile Fondo de Inversión	96.804.330-7	78.423.467	2,41%	73,06%
BTG Pactual Small CAP Chile Fondo de Inv.	96.966.250-7	60.120.817	1,85%	74,91%
Inversiones Marchigue Ltda.	79.934.710-5	60.000.000	1,84%	76,75%
BCI Corredores de Bolsa S.A.	96.519.800-8	58.340.111	1,79%	78,54%
Siglo XXI Fondo de Inversión	96.514.410-2	46.204.614	1,42%	79,96%
Inversiones Los Chilcos S.A.	79.884.030-4	43.500.000	1,34%	81,29%

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 1 - Información corporativa (continuación)

#### b) Descripción de operaciones y actividades principales

La estructura de las operaciones y actividades principales de Grupo Security se resumen a continuación:

<b>Financiamiento</b>
Banco
Banca Empresas
Banca Personas
Factoring
<b>Inversiones</b>
Administradora General de Fondos
Corredora de Bolsa
Administración de Activos
Securitizadora
<b>Seguros</b>
Seguros de Vida
Seguros Generales
Asistencia en Viajes
Corredora de Seguros
<b>Otros servicios</b>
Agencia de Viajes
Inmobiliaria
<b>Área apoyo corporativo</b>
Servicios de apoyo a negocios y desarrollo tecnológico

**Financiamiento:** a través de Banco Security y Factoring Security, el Grupo Security participa en el financiamiento de personas de altos ingresos, empresas medianas y grandes, a través de una completa gama de productos para satisfacer necesidades financieras.

**Inversiones:** Grupo Security participa en el negocio de inversiones y administración de activos de terceros a través de la Administradora General de Fondos Security; de corretaje e intermediación de valores, con Valores Security Corredores de Bolsa; con asesorías, administración de activos y de patrimonios securitizados mediante Securitizadora Security y Asesorías Security.

**Seguros:** Grupo Security participa en la industria de seguros a través de Seguros Vida Security Previsión S.A. y de Corredora de Seguros Security Limitada. Asimismo, el Grupo tiene alianza con Europ Assistance Chile, la cual es la segunda compañía de asistencia en viajes, vehículos y hogar a nivel mundial.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 1 - Información corporativa (continuación)****b) Descripción de operaciones y actividades principales (continuación)**

Servicios: en esta área de negocios de servicios, Grupo Security agrupa las empresas dedicadas al negocio inmobiliario, agencia de viajes y turismo.

Área apoyo corporativo: comprende las filiales Capital S.A., Mandatos Security, Global Gestión y Servicios Security y Grupo Security Individual, compañías orientadas a dar apoyo complementario al conglomerado.

**c) Empleados**

Los siguientes cuadros muestran el número de empleados de Grupo Security S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 diciembre 2015:

**Al 30 de septiembre de 2016**

<b>Empresa</b>	<b>Ejecutivo</b>	<b>Profesional</b>	<b>Trabajador</b>	<b>Total general</b>
Grupo Security S.A.	7	7	5	19
Banco y Filiales.	43	910	659	1.612
Factoring Security S.A.	6	101	68	175
Inmobiliaria Security S.A. e Inmobiliaria Security Siete Ltda.	2	17	6	25
Asesorías Security S.A.	3	21	7	31
Securitizadora Security S.A.	2	10	22	34
Capital S.A. y Filiales	35	394	994	1423
Inversiones Seguros Security y Filiales.	21	302	228	551
<b>Total general</b>	<b>119</b>	<b>1.762</b>	<b>1.989</b>	<b>3.870</b>

**Al 31 de diciembre de 2015**

<b>Empresa</b>	<b>Ejecutivo</b>	<b>Profesional</b>	<b>Trabajador</b>	<b>Total general</b>
Grupo Security S.A.	9	7	4	20
Banco y Filiales.	43	785	430	1.258
Factoring Security S.A.	6	103	66	175
Inmobiliaria Security S.A. e Inmobiliaria Security Siete Ltda.	2	20	10	32
Asesorías Security S.A.	2	17	5	24
Securitizadora Security S.A.	2	3	1	6
Capital S.A. y Filiales	20	507	601	1128
Inversiones Seguros Security y Filiales.	34	293	946	1273
<b>Total general</b>	<b>118</b>	<b>1.735</b>	<b>2.063</b>	<b>3.916</b>



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados

#### 2.1 Período contable.

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados Integrales por Función Intermedios por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

#### 2.2 Base preparación.

- a) Los estados financieros consolidados intermedios de Grupo Security S.A. al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

El estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de 9 y 6 meses terminados al 30 de septiembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las cuales se componen de las NIIF, más instrucciones específicas dictadas por la SVS. Estas instrucciones se relacionan directamente con el Oficio Circular N° 856, emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014, y que instruyó a las entidades fiscalizadas registrar directamente en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, que surgieran como resultado directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido en Chile por la Ley N° 20.780. Esta instrucción difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó reconocer en el año 2014 un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$3.844.572, que de acuerdo a NIIF debería haber sido presentado con cargo a resultados de dicho año.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

En la re-adopción de las NIIF al 1 de enero de 2016, la Sociedad ha aplicado estas normas como si nunca hubiera dejado de aplicarlas, de acuerdo a la opción establecida en el párrafo 4A de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". Esta re-adopción de las NIIF no implicó realizar ajustes al estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015 y estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de nueve y seis meses terminados al 30 de septiembre de 2015, originalmente emitidos.

- b)** Banco Security y Filiales son reguladas por las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la cual ha establecido un plan de convergencia gradual desde los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas dictadas por el organismo regulador a IFRS. Es por esta razón que la Filial Bancaria ha acogido en forma parcial las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) mediante la aplicación de las normas IFRS-SBIF.
- c)** Vida Security y Filiales se acogen a las normas establecidas para la adopción de NIIF que están contenidas en NIIF 1, "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" y en Circular N° 2.022 de fecha 17 de mayo de 2011 y sus modificaciones, en la cual la SVS estableció criterios de adopción a las Normas Internacionales de Información Financiera.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.3 Base preparación (continuación)

##### d) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

a) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

La Administración del Grupo estima que estas modificaciones no han tenido un impacto en sus políticas contables aplicadas en Grupo Security, así como también la aplicación de estas normas no han tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

#### NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias

El 30 de enero de 2014, el IASB emitió NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma es aplicable a entidades que adoptan por primera vez las NIIF, están involucradas en actividades con tarifas reguladas, y reconocimiento de importes por diferimiento de saldos de cuentas regulatorias en sus anteriores principios contables generalmente aceptados. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el estado de situación financiera y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

La Administración estima que la aplicación de este nuevo pronunciamiento no tiene efectos significativos en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

#### **Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)**

El 6 de mayo de 2014, el IASB ha emitido “Contabilidad de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)”. Las enmiendas aclaran la contabilización de las adquisiciones de una participación en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

Modifica la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios) a:

- Aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras normas, a excepción de aquellos principios que entran en conflicto con la orientación en la NIIF 11.
- Revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras normas para las combinaciones de negocios.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada, pero se requieren revelaciones correspondientes. Las modificaciones se aplican de forma prospectiva.

En opinión de la Administración no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

#### **Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)**

El 12 de mayo de 2014, el IASB ha publicado “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)”. Las enmiendas son una orientación adicional sobre cómo se debe calcular la depreciación y amortización de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. Son efectivos para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

En opinión de la Administración no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

#### **Método de la participación en Estados Financieros Separados (enmiendas a NIC 27)**

El 18 de agosto de 2014, el IASB publicó “Método de la participación en los Estados Financieros Separados” (enmiendas a NIC 27). Las enmiendas restablecen el método de la participación como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los Estados Financieros Separados de una entidad.

Las enmiendas permiten a la entidad contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus Estados Financieros Individuales:

- al costo,
- de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros (o la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición de las entidades que aún no han adoptado la NIIF 9), o
- el método de participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

La opción de contabilización debe ser aplicada por categorías de inversiones.

Además de las modificaciones a la NIC 27, se producen modificaciones a la NIC 28 para evitar un posible conflicto con la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y la NIIF 1 adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Las enmiendas se deberán aplicar de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

En opinión de la Administración no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados del Grupo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

##### **Iniciativa de revelación (Enmiendas a NIC 1)**

El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo de 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Grupo.

##### **Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)**

El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, NIIF 12 *Información a revelar sobre participaciones en otras entidades*, y NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.

Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.

En opinión de la Administración no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Grupo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)****2.2 Base preparación (continuación)****Mejoras anuales Ciclo 2012-2014**

Norma	Tópico	Enmiendas
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de eliminación	Agrega una guía específica para NIIF 5 para los casos en que una entidad tiene que reclasificar un activo disponible para la venta a mantenido para distribuir a los propietarios o viceversa, y en los casos en que la contabilidad de los mantenidos para distribuir se interrumpe. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar: (con las siguientes modificaciones a la NIIF 1)	Contratos de prestación de servicios	Agrega una guía adicional para aclarar si un contrato de presentación de servicios continúa su participación en un activo transferido con el propósito de determinar las revelaciones requeridas.  Aclara la aplicabilidad de las enmiendas a NIIF 7 en revelaciones compensatorias a los estados financieros intermedios condensados. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
NIC 19 Beneficios a los empleados	Tasa de descuento	Aclara que los bonos corporativos de alta calidad empleados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que la del beneficio a pagar (por lo tanto, la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad debe ser evaluado a nivel de moneda). Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
NIC 34 Información Financiera Intermedia	Revelación de información "en otro lugar del informe financiero intermedio"	Aclara el significado de "en otro lugar del informe intermedio" y requiere una referencia cruzada. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.
Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 01 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.		

En opinión de la Administración no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Grupo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.2 Base preparación (continuación)

b) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018

#### NIIF 9, Instrumentos financieros

En 2014 el IASB emitió una versión final de la NIIF 9, que contiene los requisitos contables para instrumentos financieros, en reemplazo de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición. La norma contiene requisitos en las siguientes áreas:

**Clasificación y Medición:** Los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio en el que se mantienen y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce una categoría de medición denominada "valor razonable con cambio en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deuda. Los pasivos financieros se clasifican de una manera similar a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición, sin embargo, existen diferencias en los requisitos aplicables a la medición del riesgo de crédito propio de la entidad.

**Deterioro:** La versión 2014 de la NIIF 9, introduce un modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que no es



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.2 Base preparación (continuación)

necesario que ocurra un suceso relacionado con el crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Introduce un nuevo modelo que está diseñado para alinear la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, cuando cubren la exposición al riesgo financiero y no financiero.

Baja en cuentas: Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se mantienen los requerimientos existentes de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018. Se permite su adopción anticipada.

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que la administración realice una revisión detallada.

#### NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS ha publicado una nueva norma NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. Al mismo tiempo el Financial Accounting Standards Board (FASB) ha publicado su norma equivalente sobre ingresos, ASU 2014-09.

Esta nueva norma, proporciona un modelo único basado en principios, a través de cinco pasos que se aplicarán a todos los contratos con los clientes, i) identificar el contrato con el cliente, ii) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato, iii) determinar el precio de la transacción, iv) asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos, v) reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño. Se proporciona orientación sobre temas tales como; el punto en el que se reconocen los ingresos, los que representa para su consideración variable, costos de cumplimiento y la obtención de un contrato y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.

NIIF 15 debe ser aplicada en los primeros estados financieros anuales bajo NIIF, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. La aplicación de la norma es obligatoria y se permite su aplicación anticipada. Una entidad que opta por aplicar la NIIF 15 antes de su fecha de vigencia, debe revelar este hecho.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.2 Base preparación (continuación)

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

##### **NIIF 16 Arrendamientos**

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

##### **Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (enmienda a NIIF 10 y NIC 28)**

El 11 de septiembre de 2014, el IASB ha publicado “Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28). Las enmiendas abordan el conflicto entre los requerimientos de la NIC 28 "*Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*" y NIIF 10 "*Estados Financieros Consolidados*" y aclara el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un Inversor a la Asociada o Negocio Conjunto, de la siguiente manera:

- requiere el reconocimiento total en los estados financieros del inversionista de las pérdidas y ganancias derivadas de la venta o la aportación de los activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*),
- requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas en los activos que no constituyen un negocio, es decir, reconocer una ganancia o pérdida sólo en la medida de los intereses de los Inversores no relacionados en dicha Asociada o Negocio Conjunto.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

El 17 de diciembre de 2015 el IASB publicó enmiendas finales a “venta o aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto”. Las enmiendas aplazan la fecha de vigencia hasta que el proyecto de investigación sobre el método de la participación haya concluido.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

#### **Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)**

El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 Impuesto a las ganancias.

Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:

- Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.
- El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.
- Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluye las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles
- Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

##### **Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)**

Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

##### **Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

El 12 de abril de 2016, el IASB publicó aclaraciones finales a “los ingresos procedentes de contratos con clientes” NIIF 15.

Estas aclaraciones se enfocan en las siguientes áreas:

- Identificación de las obligaciones de desempeño,
- Contraprestaciones principal vs agente, y
- Orientación para la aplicación de licencias.

Las modificaciones son aplicables para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018 (misma fecha que NIIF 15). Se permite su aplicación anticipada.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma y sus aclaraciones.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

##### **Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)**

El 20 de Junio de 2016 el IASB ha publicado modificaciones finales a la NIIF 2 “Pagos basados en acciones” que aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido.

Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las modificaciones se aplicarán de forma prospectiva. Sin embargo, la aplicación retroactiva si se permite, si esto es posible sin el uso de la visión retrospectiva. Si una entidad aplica las enmiendas de forma retrospectiva, debe hacerlo para todas las modificaciones descritas anteriormente.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

##### **Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)**

El 12 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la próxima nueva norma sobre Contratos de seguros (se espera NIIF 17 dentro de los próximos seis meses).

Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la NIIF 9 para aquellas actividades con la entrada en vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.

Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, desde utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados; este es el llamado enfoque de superposición; la segunda opción es una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.2 Base preparación (continuación)**

Una entidad aplicará el procedimiento de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de que la reclasificación de los estados financieros.

Una entidad aplicará el procedimiento de aplazamiento para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 Enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. El aplazamiento sólo puede hacerse uso durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas enmiendas.

#### **2.3 Consolidación de estados financieros**

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios Consolidados, Grupo Security considera todas aquellas entidades sobre las cuales tiene la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de las entidades en donde participa. Por otro lado, se consideran aquellas entidades donde la sociedad posea la capacidad para ejercer control efectivo, no considerando los porcentajes de participación en las sociedades consolidadas. Cabe destacar que de acuerdo con la NIC 27, se entiende por control el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los estados financieros de las entidades se consolidan línea a línea con los de Grupo Security S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presentan en el rubro “participaciones no controladoras” del estado de situación financiera consolidado, dentro del patrimonio neto; los resultados del ejercicio se presentan en el rubro “Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras” del estado de Resultados Integrales Consolidados y en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

En la consolidación con las filiales extranjeras, se aplica NIC 21 para convertir los estados financieros peruanos.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.3 Consolidación de estados financieros (continuación)

Las sociedades incluidas en el proceso de consolidación al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Nombre sociedad	RUT sociedad	Directo
Factoring Security S.A.	96.655.860-1	99,9980%
Banco Security S.A.	97.053.000-2	99,9727%
Inmobiliaria Security S.A.	96.786.270-3	99,9990%
Inversiones Seguros Security Limitada	78.769.870-0	99,9995%
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	99,7818%
Capital S.A.	96.905.260-1	99,9853%
Securizadora Security S.A.	96.847.360-3	99,9600%

Para la consolidación de las Filiales Banco Security y Vida Security se han utilizado los estados financieros preparados en base a los criterios contables específicos que le aplican, de conformidad a la opción establecida por la SVS.

#### 2.4 Valoración a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente más o menos los costos o ingresos incrementales, por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de resultado calculado según el método de la tasa efectiva, de la diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso a su vencimiento. En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye las correcciones a su valor por el deterioro que hayan experimentado.

#### 2.5 Medición a valor razonable

La medición a valor razonable está constituida por el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor debidamente informado, en condiciones de independencia mutua. Cuando el mercado de un instrumento no representa un mercado activo, la sociedad determina el valor razonable utilizando técnicas de aproximación a un precio justo como curvas de interés a partir de transacciones de mercado u homologación con instrumentos de similares características.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.5 Medición a valor razonable (continuación)**

Jerarquización de los Valores Razonables

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos o pasivos idénticos;

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en nivel 1 que sean observables para el Activo y el Pasivo;

Nivel 3: Variables que no estén basadas en mercados observables.

#### **2.6 Valoración al costo de adquisición**

Por costo de adquisición se entiende el costo de la transacción corregido por las pérdidas de deterioro que haya experimentado.

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de:

- Instrumentos financieros derivados, medidos a su valor razonable.
- Instrumentos de negociación medidos a su valor razonable.
- Instrumentos de inversión mantenidos para la venta medidos a valor razonable.
- Para el caso de la filial bancaria, algunos bienes inmobiliarios del activo fijo que la Administración Superior ha considerado tasar y dejar dicho valor como costo atribuido para primera adopción, de conformidad a lo establecido por el Compendio de Normas Contables de la SBIF.

#### **2.7 Plusvalía**

El Goodwill generado en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de Grupo Security en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.7 Plusvalía (continuación)

Los Goodwill generados con anterioridad a la fecha de transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile a las IFRS fueron mantenidos a su valor neto registrado en dicha fecha de transición. Los Goodwill generados con posterioridad a la fecha de transición fueron valorizados a su costo de adquisición.

En cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en el Goodwill algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al valor neto registrado y, en el caso que corresponda, se procede a su registro contra los resultados consolidados; utilizándose como contrapartida el rubro “Gastos de administración” del estado de resultados consolidados, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3.

#### 2.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Grupo Security es capaz de demostrar su intención y capacidad para completar el desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros y puedan ser medidos con fiabilidad los costos para completar el desarrollo. Los costos capitalizados de los programas informáticos desarrollados internamente incluyen todos los atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los programas informáticos adquiridos por Grupo Security son valorizados al costo menos las amortizaciones acumuladas y el monto por pérdidas acumuladas por deterioro.

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. El período y método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran. La amortización de los activos intangibles se realiza linealmente desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplica test de deterioro si existen indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.9 Propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo de Grupo Security se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual las propiedades, planta y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada ejercicio se registra contra el resultado del ejercicio y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se determina como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo para el 30 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima (años)
Edificios	años	60 a 80
Planta y equipo	años	3 a 5
Vehículos de motor	años	3
Otras propiedades, planta y equipo	años	2 a 5

#### 2.10 Contratos de leasing, Filial Bancaria

Las cuentas por cobrar por contratos de leasing, incluidas bajo el rubro de “Créditos y cuentas por cobrar a clientes”, corresponden a las cuotas periódicas de arrendamiento de contratos que cumplen con los requisitos para ser calificados como leasing financiero y se presentan a su valor nominal netos de los intereses no devengados al cierre de cada ejercicio.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.11 Bienes recibidos en pago, Filial Bancaria

Los bienes recibidos en pago son clasificados en el rubro "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios", se registran al menor valor entre su costo de adjudicación y el valor razonable menos castigos normativos exigidos, y se presentan netos de provisión.

Los castigos normativos son requeridos por la SBIF en aquellos casos en que el activo no es vendido en el plazo de un año desde su recepción.

#### 2.12 Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los Estados Financieros Consolidados, Grupo Security revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, Grupo Security calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

En relación con activos bancarios, los activos que sean individualmente significativos son evaluados de manera individual para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del activo. Los activos que no son significativos de forma individual y poseen similares características son evaluados de manera grupal.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. Al evaluar los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje las valoraciones actuales del mercado respecto del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto, salvo cuando el activo relevante se registra a un importe revalorizado, en cuyo caso la pérdida por deterioro de valor se considera una reducción de la reserva de revalorización existente.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.12 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso, salvo cuando el activo relevante se registró a un importe revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se considerará un incremento de valor de la reserva de revalorización.

Un activo intangible con una vida útil indefinida es revisado anualmente para determinar si existen o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

El deterioro de los activos financieros disponible para la venta, en caso de la Filial Bancaria, se determina en referencia a su valor razonable.

El deterioro de activos en el caso de nuestra Filial de Seguros se detalla a continuación:

El Área de Riesgos Financieros de nuestra Filial, en coordinación con la Gerencia de Inversiones, han definido una serie de indicadores claves que permiten detectar que el valor de un activo puede haber sufrido deterioro en algún grado. Riesgo Financiero monitorea constantemente estos indicadores, de modo de levantar oportunamente una alerta que dé cuenta de una probable pérdida de valor de un activo. Cuando una alerta sea levantada se reúne la información adicional disponible que permita confirmar y explicar la pérdida de valor del activo.

#### a) Inversiones financieras e inmobiliarias

Los activos que acusen una probable pérdida de valor como consecuencia de las alertas levantadas por los indicadores clave y que Riesgo Financiero reporta al comité serán:

- i) Los que hayan cambiado su clasificación de riesgo en el período, destacando los que hayan bajado su clasificación desde BBB.
- ii) Los que presenten los menores valores de mercado respecto de sus valores par.
- iii) Los que presenten los menores valores de mercado respecto de sus valores a TIR de compra. También se presentará el indicador en términos de monto de pérdida (resultado no realizado).

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.12 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

- iv) Los que presenten mayores caídas en los precios de mercado en el año o en otro período relevante.
- v) Los que presenten mayores spread por riesgo de crédito.
- vi) Los activos con vencimientos impagos.
- vii) Los que presenten menores valores de tasación respecto del valor del bien o contrato (inversiones inmobiliarias).

Adicionalmente el Comité toma en consideración los siguientes aspectos:

- i) La tabla de provisión según clasificación de riesgo de la Norma de Carácter General N° 311 y N° 316 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, que fija provisiones a los activos con clasificación bajo BBB.
- ii) La existencia o no de un precio de mercado confiable para el activo mismo, u otro directamente relacionado (ej.: acción del emisor). Esto es, que el número de transacciones de mercado y los montos transados correspondan a los habituales del activo o, al menos, que exista un número de transacciones suficiente que permita esperar que el precio represente en forma razonablemente correcta el valor del activo.
- iii) La existencia de cambios en el mercado o sector económico que puedan alterar objetivamente los flujos futuros del activo. Estos cambios pueden ser de orden legal, comercial, naturaleza, fraude, entre otros.
- iv) Noticias publicadas en los medios y hechos esenciales publicados por la SVS.
- v) Lo discutido y aprobado en juntas de tenedores de bonos, comités de vigilancia y otros en las que la Compañía participe.

En el caso de inversiones inmobiliarias se tendrá, además, en consideración lo siguiente:

- i) La existencia de seguros vigentes y tasaciones recientes.
- ii) El plan de restauración del bien en caso de pérdidas por causas naturales (incendio, sismo, inundación, terrorismo, entre otros).

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.12 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

- iii) Las ofertas efectivas por el bien en particular o transacciones comerciales de similar naturaleza.
- iv) Cambios en el plan regulador del sector y proyectos aledaños autorizados.
- v) Cambios en la capacidad de usos alternativos del bien y de generación de flujos en el largo plazo respecto de los considerados en el proyecto.
- vi) Suficiencia del margen de seguridad contractual medido entre el porcentaje del valor del bien no financiado por la Compañía y la caída de valor de mercado del bien dado por una tasación reciente.

Para efectos de calcular el deterioro de los Mutuos Hipotecarios Endosables, la Filial Vida Security ha decidido utilizar el modelo definido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 311 del 28 de junio del 2011. De la misma forma, para Créditos a Pensionados, la Filial Vida Security ha decidido mantener el modelo estándar definido en la Norma de Carácter General N° 208 del 12 de octubre de 2007 y sus modificaciones.

#### b) Intangibles, muebles y equipos

De acuerdo con su cálculo establecido en la NIC 36, la Filial Vida Security revisa el valor libro de sus activos sujetos a deterioro para determinar si existen indicios de que dichos activos puedan registrar una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Filial Vida Security calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si se estima que el valor recuperable de un activo es inferior a su valor libro, el importe en libros del activo se reduce a su monto recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto. Cuando una pérdida por deterioro de valor se revierta posteriormente, el valor en libros del activo se incrementa a la estimación revisada de su monto recuperable. Inmediatamente se reversa la pérdida por deterioro de valor como ingreso.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.12 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

Un activo intangible con una vida útil indefinida es revisada anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

##### c) Primas

Para la Filial Vida Security, se calcula el deterioro asociado a las primas de seguro, de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 1.499 de la Superintendencia de Valores y Seguros, registrándose en resultados la provisión de pérdida calculada dependiendo si la prima está respaldada por documentos o no, si tiene especificación de pago y según la antigüedad de la deuda.

##### d) Siniestros por cobrar a reaseguradores

Considerando que la historia reciente de los reaseguradores activos que la Filial Vida Security mantiene actualmente no ha mostrado atrasos relevantes atribuibles al incumplimiento de los contratos en lo que se refiere al pago, por parte de éstos, de los siniestros cedidos correspondientes a siniestros pagados, se ha decidido considerar un deterioro del activo por reaseguro siguiendo la regla establecida por la aplicación de la Norma de Carácter General N° 848 relativa a la provisión de los siniestros por cobrar a reaseguradores.

Lo anterior quiere decir que los activos por reaseguro serán deteriorados en la proporción de los siniestros provisionados respecto del total de siniestros por cobrar a reaseguradores y ello en lo que compete a los seguros reasegurados con el reasegurador para el cual se ha realizado la provisión.

Respecto del deterioro en la participación de reaseguros en reservas técnicas, a la fecha no existe evidencia objetiva de deterioro de alguna de las reaseguradoras con las que opera la Filial Vida Security y todas cumplen con las exigencias mínimas para ser elegidas según se especifica en la correspondiente Política de Reaseguro debidamente aprobada por el Directorio, tales como que deben tener clasificación de riesgo A o mayor y que no deben tener contingencias de pago con la Compañía. Por esa razón, la filial no mantiene actualmente una Provisión por Deterioro en participación de reaseguros en reservas técnicas.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.12 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

##### e) Préstamos

Para la Filial Vida Security, el deterioro por Préstamos a Pensionados se calcula de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General N° 208 de la Superintendencia de Valores y Seguros y sus modificaciones.

#### 2.13 Valorización de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros mantenidos por Grupo Security a través de su Filial Bancaria son clasificados y valorizados de acuerdo al siguiente detalle:

##### a) Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. . La utilidad o pérdida provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, como los intereses y reajustes devengados, se incluyen en el rubro de "Instrumentos financieros para negociación" de "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 24 de los Estados Financieros Intermedios de nuestra filial.

Todas las compras y ventas de instrumentos para negociación que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado son reconocidos en la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado (forward) hasta que ocurra la liquidación.

##### b) Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: Inversiones mantenidas hasta el vencimiento e Instrumentos disponibles para la venta.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.13 Valorización de instrumentos financieros (continuación)**

La categoría de Inversiones mantenidas hasta al vencimiento incluye sólo aquellos instrumentos en que el Banco tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, nuestra filial bancaria no posee inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Los instrumentos de inversión son reconocidos inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción.

Los instrumentos disponibles para la venta son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas patrimoniales. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo la línea de "Venta de instrumentos disponibles para la venta" del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados, que se detalla en Nota 24 de los Estados Financieros Intermedios de nuestra filial.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituídas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, nuestra Filial Bancaria no mantiene en su cartera instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento y de los instrumentos disponibles para la venta se incluyen en el rubro "Ingresos por intereses y reajustes", que se detalla en Nota 22 de los Estados Financieros Intermedios de la filial.

Los instrumentos de inversión que son objeto de coberturas contables son ajustados según las reglas de contabilización de coberturas.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Las demás compras o ventas se tratan como derivados (forward) hasta su liquidación.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.13 Valorización de instrumentos financieros (continuación)

##### c) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa:

Corresponden a activos financieros originados por las sociedades a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por Grupo Security se valorizarán a su costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende el costo inicial, menos los cobros de capital.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que puede ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informada, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se paga por él en un mercado organizado, transparente y profundo. Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

#### 2.14 Contrato de derivados financieros

##### Grupo Security con excepción de Filial Bancaria

Producto del tipo de operaciones que realiza Grupo Security, a excepción de su Filial Bancaria, está expuesta a riesgos financieros por las variaciones de los tipos de cambio y de tasas de interés. Para cubrir los mencionados riesgos de exposición cambiaria y de tasa de interés, Grupo Security utiliza contratos a plazo sobre tipos de cambio de moneda, fundamentalmente sobre dólar estadounidense y contratos sobre tasas de interés.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.14 Contrato de derivados financieros (continuación)

Estos contratos son clasificados como instrumentos financieros derivados de inversión; tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y posteriormente son remedidos a valor razonable. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivo cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el período es reconocida con cargo o abono a resultado.

La Filial Vida Security efectúa forwards durante el período, a objeto de cubrir las variaciones de tipo de cambio que puedan afectar negativamente sus activos en moneda extranjera (dólar), las que se encuentran a valor razonable al cierre de los estados financieros, de acuerdo a lo señalado en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, llevándose a resultados los cambios de valor que se produzcan en el ejercicio.

Todos los derivados que se llevan a valor razonable pueden cotizarse en el mercado, y el valor razonable se determina en base a fórmulas financieras estándares usando parámetros de mercado tales como tipos de cambio, volatilidades o tasas de descuento.

##### a) Filial Bancaria

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forwards de monedas extranjeras y unidades de fomento, futuros de tasa de interés, swaps de monedas y tasa de interés, opciones de monedas y tasa de interés y otros instrumentos de derivados financieros, son reconocidos inicialmente en el balance general a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo, en los rubros "Contratos de derivados financieros" del estado de situación de nuestra filial.

Ciertos derivados incorporados en otros instrumentos financieros, son tratados como derivados separados cuando su riesgo y características no están estrechamente relacionados con las del contrato principal y éste no se registra a su valor razonable con sus utilidades y pérdidas no realizadas incluidas en resultados.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.14 Contrato de derivados financieros (continuación)

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, este debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociaciones se incluyen en la línea "Derivados de negociación" del rubro "Utilidad neta de operaciones financieras" del estado de resultados de nuestra Filial Bancaria.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura debe cumplir todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso respecto del riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.14 Contrato de derivados financieros (continuación)**

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable respecto del riesgo cubierto es registrada en el patrimonio.

Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio. Los montos registrados directamente en patrimonio son consignados en resultados en los mismos períodos en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, los resultados provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidos con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance bajo "Contratos de Derivados Financieros", en activo o pasivo, según sea la posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo de nuestra Filial Bancaria.

Cuando se realiza una cobertura de flujo de efectivo es para cubrir la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo particular relacionado con activos o pasivos asociados a una transacción prevista altamente probable. El resultado de la porción efectiva de los cambios en el valor razonable respecto del riesgo cubierto se reconocerá en patrimonio, en cambio, la parte ineficaz del instrumento se reconoce como resultado del período.

#### **2.15 Valorización de inversiones financieras Filial Seguros**

Las inversiones financieras de la Filial Vida Security se valorizan de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y considerando los principios y criterios establecidos en NIIF 9 y NIC 39 según corresponda, para la valorización de inversiones y su reconocimiento en resultados o patrimonio.

En diciembre de 1998 el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración", que establece los principios contables para el reconocimiento y valoración de activos y pasivos financieros, y de algunos contratos de compra y venta de elementos no financieros.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.15 Valorización de inversiones financieras Filial Seguros (continuación)

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9 "Instrumentos Financieros", introduciendo nuevos requerimientos y especificando cómo una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Esta norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocios de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable, y solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado serán probados por deterioro.

El IASB no ha establecido una fecha de aplicación obligatoria para la NIIF 9, sin embargo, la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 311 estableció su aplicación anticipada en forma obligatoria para las compañías de seguros de vida y generales, a contar del 1 de enero de 2012, e imparte instrucciones relativas a la valorización de las inversiones financieras que pueden efectuar las compañías de seguros y reaseguros. En atención a esta norma, la Filial Vida Security ha clasificado sus inversiones como sigue:

##### a) Activos financieros a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero el importe por el cual podría ser comprado o vendido en una fecha dada, entre dos partes, que se encuentren en condiciones de independencia mutua y debidamente informados, actuando libre y prudentemente.

Todos los activos financieros mantenidos por la Compañía distintos a los detallados en el punto b) siguiente se valorizan a Valor Razonable.

i) Acciones registradas con presencia ajustada: las acciones registradas que tienen presencia ajustada anual superior al 25% o cuentan con un Market Maker, conforme a lo dispuesto en el Título II y III de la Norma de Carácter General N° 327, se valorizan de acuerdo al siguiente cálculo. Dentro de los últimos 180 días hábiles bursátiles anteriores al día a que se refiere el cálculo, se determinará el número de días en que las transacciones bursátiles totales diarias hayan alcanzado un monto mínimo por el equivalente en pesos a UF 1.000, conforme al valor que tenga dicha unidad en cada uno de esos días. Dicho número será dividido por 180, y el cociente así resultante se multiplicará por 100, quedando expresado en porcentaje.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.15 Valorización de inversiones financieras Filial Seguros (continuación)

- ii) Otras acciones: las acciones sin presencia o sin cotización bursátil se valorizan a su valor libro al cierre de los estados financieros.
- iii) Cuotas de fondos de inversión: las cuotas de fondos de inversión con presencia ajustada anual igual o superior al 20% se valorizan al valor promedio ponderado de las transacciones del último día de transacción bursátil, correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros, considerando aquellas en que se hubieren transado un monto igual o superior a UF 150.

Fondos de inversión sin presencia o muy baja presencia cuyo valor cuota es informado mensualmente por el fondo como el patrimonio dividido por el número de cuotas, independientemente si este corresponde al valor libro o a un valor económico. Se asume que si el fondo reporta sus estados financieros bajo normativa IFRS, entonces sus activos y pasivos estarán valorizados a valor razonable cuando corresponda y, por lo tanto, el valor cuota informado será una adecuada estimación del valor razonable de la cuota.

- iv) Cuotas de fondos mutuos: las cuotas de fondos mutuos se valorizan al valor de rescate de la cuota, a la fecha de cierre de los estados financieros, imputándose a resultados la diferencia entre este valor y el valor de cierre de los estados financieros anteriores.
- v) Cuotas de fondos de inversión y de fondos mutuos constituidos fuera del país: la inversión en estos fondos se valoriza al precio de cierre de la cuota del último día hábil bursátil del mes correspondiente al cierre de los estados financieros.
- vi) Derivados: la Sociedad efectúa forwards durante el ejercicio, con el objetivo de cubrir las variaciones de tipo de cambio que puedan afectar negativamente sus activos en moneda extranjera (dólar), las que se encuentran a valor razonable al cierre de los estados financieros, de acuerdo con lo señalado en la Norma de Carácter General N° 311 de la Superintendencia de Valores y Seguros, llevándose a resultados los cambios de valor que se produzcan en el ejercicio.

Todos los derivados que se llevan a valor razonable pueden cotizarse en el mercado y el valor razonable se determina a base de fórmulas financieras estándares usando parámetros de mercado tales como tipos de cambio, volatilidades o tasas de descuento.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.15 Valorización de inversiones financieras Filial Seguros (continuación)

##### b) Activos financieros a costo amortizado

La política de la Compañía es mantener suficiente cartera de instrumentos financieros e inmobiliarios de renta fija de largo plazo que respalden el total de la reserva de rentas vitalicias y procurando un calce de los flujos lo más ajustado posible en los plazos donde esto sea factible (tramos 1 a 7). De acuerdo con la Norma de Carácter General N° 311, estas inversiones se registran a costo amortizado.

Las reservas de rentas vitalicias corresponden a un 78%, aproximadamente, del total de pasivos de la Filial Vida Security.

Para efectos de clasificar sus activos financieros a costo amortizado, la Filial Vida Security verifica que los instrumentos tienen características de préstamo y confirma que el modelo de negocios prevé la recuperación de la cartera vía flujos contractuales.

i) Instrumentos de Renta Fija: se valorizan a su valor presente calculado según la misma tasa de descuento utilizada para determinar el precio del instrumento al momento de la compra (TIR). Dicha tasa resulta al igualar el costo de adquisición del instrumento, más los costos de transacción inicial, con sus flujos futuros.

La diferencia entre el valor par y el valor presente del instrumento se amortiza durante el período de vigencia del instrumento.

ii) Préstamos: corresponde a préstamos otorgados a personas naturales, considerando las normas establecidas en la Norma de Carácter General N° 208 de la Superintendencia de Valores y Seguros, registrándose al valor insoluto de la deuda más los intereses devengados y no pagados.

iii) Notas Estructuradas de Renta Fija: la Compañía mantiene inversiones de renta fija en el extranjero (notas estructuradas), las que se valorizan según la misma tasa de descuento utilizada para determinar el precio del instrumento al momento de la compra.

##### c) Operaciones de cobertura

Las operaciones de cobertura consisten en la adquisición o venta de un activo financiero que se encuentre correlacionado con el instrumento sobre el que quiere establecerse la cobertura.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.15 Valorización de inversiones financieras Filial Seguros (continuación)

Vida Security mantiene como política general registrar los derivados como de inversión a valor razonable. Se exceptúan los Cross Currency Swaps que se llevan a costo amortizado, por cuanto cubren en forma perfecta los flujos futuros de instrumentos de renta fija de largo plazo que respaldan reservas de rentas vitalicias y que se llevan a costo amortizado, según lo definido en la Norma de Carácter General N° 200 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### d) Inversiones de Seguros con Cuenta Única de Inversión

Las inversiones que respaldan reservas del valor del fondo de seguros CUI se clasifican como instrumentos a valor razonable, para aquellos fondos en que la rentabilidad del valor póliza esté asociada al desempeño de una determinada cartera de inversiones administrada por la Compañía, o supeditada a un índice financiero sin garantía de rentabilidad mínima.

Aquellas inversiones de renta fija que respaldan reservas del valor del fondo de seguros CUI, en que los fondos del valor póliza están garantizados por la Compañía, se valorizan a costo amortizado debido a que las inversiones fueron adquiridas y se mantienen con el objetivo de que el devengo de sus flujos cubra la tasa garantizada para estos fondos. Cumpliendo con las condiciones de NIIF para designar un activo a costo amortizado

Los instrumentos de renta variable destinados a respaldar esta reserva corresponden a instrumentos como los indicados en el punto 5 letra a).

Los instrumentos de renta fija a valor razonable se valorizan de acuerdo a lo siguiente:

- i) Instrumentos de renta fija nacional: se valorizan a su valor presente resultante de descontar los flujos futuros de los instrumentos, a la TIR de mercado del instrumento a esa fecha. Dicha tasa corresponde a la informada en el Vector de Precios entregada por la Superintendencia de Pensiones, correspondiente al primer día hábil siguiente al cierre de los estados financieros.

En caso de que un título no aparezca en el Vector de Precios, se utiliza la tasa implícita en la transacción bursátil del instrumento utilizada dentro de los seis meses anteriores a la fecha de cierre; o de no existir transacciones en ese plazo, se utiliza la TIRM (Tasa Interna de Retorno Media), real anual correspondiente al mes de cierre del estado financiero, informado por la Bolsa de Comercio de Santiago.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.15 Valorización de inversiones financieras Filial Seguros (continuación)

- ii) Instrumentos de renta fija extranjera: se valorizan de acuerdo con la cotización del título observada en los mercados internacionales, el último día de transacción del instrumento, anterior al cierre de los estados financieros; o de no existir transacciones, se considera el valor presente del instrumento descontado a la TIR de otro instrumento de similares características, representativo de la tasa de mercado del instrumento mantenido por la Compañía.

#### 2.16 Contratos de retrocompra y préstamos de valores

La Filial Bancaria efectúa operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo.

Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "Contratos de retrocompra y préstamos de valores" en el activo.

Los contratos de retrocompra y retroventa son valorizados a costo amortizado según la TIR de la operación.

#### 2.17 Depósitos a plazo, instrumentos de deudas emitidos en Filial Bancaria

Los depósitos que obedecen a la captación de fondos de los bancos cualquiera sea su instrumentalización o plazo se valorizan a su costo amortizado. Los otros instrumentos de deuda emitidos son valorizados a la fecha de colocación, costos de transacción, y posteriormente valorizados al costo amortizado bajo el método de tasa efectiva.

#### 2.18 Patrimonio neto y pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.

Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de Grupo Security una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por Grupo Security se registran por el monto recibido en el patrimonio neto, neto de costos directos de la emisión.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.18 Patrimonio neto y pasivos financieros (continuación)

Los principales pasivos financieros mantenidos se clasifican de acuerdo al siguiente detalle:

- i) Pasivos financieros al vencimiento se valorizan de acuerdo con su costo amortizado, empleando para ello la tasa de interés efectiva.
- ii) Pasivos financieros de negociación se valorizan a su valor razonable, siguiendo los mismos criterios que los correspondientes a los activos financieros para negociación. Las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en su valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

Los préstamos bancarios que devengan intereses se registran por el monto recibido, neto de costos directos de emisión. Los gastos financieros, incluidas las comisiones a ser pagadas al momento de la liquidación o el reembolso y los costos directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

#### 2.19 Bajas de activos y pasivos financieros

Grupo Security da de baja en su balance un activo financiero sólo cuando se han extinguido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero, en una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios.

Grupo Security elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se haya extinguido la obligación del contrato respectivo, se haya pagado o cancelado.

#### 2.20 Provisiones generales

- a) **General:** Las provisiones son reconocidas cuando:
  - i) Grupo Security tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
  - ii) Es probable que se requiera una salida de recursos, incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
  - iii) Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.20 Provisiones generales (continuación)

##### b) Otras provisiones

Corresponden a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse obligaciones explícitas o implícitas concretas en cuanto a su naturaleza y estimables en cuanto a su importe.

Los estados financieros de Grupo Security recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

##### c) Provisiones por activos riesgosos en Filial Bancaria

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de las colocaciones en la Filial Bancaria han sido constituidas de acuerdo con las normas e instrucciones específicas de la SBIF, las colocaciones efectivas se presentan netas de tales provisiones, en tanto que las provisiones correspondientes a créditos contingentes se presentan en el pasivo.

El Banco utiliza modelos o métodos basados en el análisis individual y grupal de los deudores para constituir las provisiones de colocaciones. Dichos modelos y métodos están de acuerdo a las normas e instrucciones de la SBIF.

#### 2.21 Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos Filial Bancaria

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no están cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene la intención de vender inmediatamente o en el corto plazo. Estas colocaciones se miden inicialmente a su valor razonable, más los costos incrementales de la transacción y posteriormente se miden a su costo amortizado, según el método de la tasa efectiva.

##### a) Cartera deteriorada

Las colocaciones incorporan el concepto de créditos deteriorados que incluye a los deudores sobre los cuales se tiene evidencia concreta de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en las cuales se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.21 Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos Filial Bancaria (continuación)

En el marco de lo mencionado en el párrafo anterior, el Banco mantendrá los créditos en cartera deteriorada hasta que no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago, sin perjuicio de proceder al castigo de los créditos individualmente considerados.

#### b) Provisiones sobre colocaciones por evaluación individual en Filial Bancaria

El análisis individual de los deudores se aplica para aquellos clientes, personas naturales o jurídicas, que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición sea necesario conocerlos integralmente, asimismo requiere la asignación para cada deudor de una clasificación de riesgo.

Para efectos de constituir las provisiones, el Banco encasilla a sus deudores y sus colocaciones y créditos contingentes en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento, los cuales se definen a continuación:

#### Cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar

Tipo de cartera	Categoría del deudor	Probabilidades de incumplimiento (%)	Pérdida dado el incumplimiento (%)	Pérdida esperada (%)
Cartera normal	A1	0,04	90,00	0,03600
	A2	0,10	82,50	0,08250
	A3	0,25	87,50	0,21875
	A4	2,00	87,50	1,75000
	A5	4,75	90,00	4,27500
	A6	10,00	90,00	9,00000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,50	13,87500
	B2	22,00	92,50	20,35000
	B3	33,00	97,50	32,17500
	B4	45,00	97,50	43,87500

Sin perjuicio de lo anterior, la Filial Bancaria debe mantener un porcentaje de provisión mínima de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.21 Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos Filial Bancaria (continuación)

##### Cartera en incumplimiento

Tipo de cartera	Escala de riesgo	Rango de pérdida esperada	Provisión (%)
Cartera en incumplimiento	C1	Más de 0 hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

##### c) Provisiones sobre colocaciones por evaluación grupal

La evaluación grupal es utilizada para analizar un alto número de operaciones cuyos montos individuales son bajos. Para estos efectos, la Filial Bancaria usa modelos basados en los atributos de los deudores y sus créditos, y modelos basados en el comportamiento de un grupo de créditos. En las evaluaciones grupales, las provisiones de la cartera de consumo se constituirán siempre de acuerdo con la pérdida esperada mediante los modelos que se utilizan. La cartera comercial e hipotecaria constituyen provisiones con metodologías de pérdida incurrida.

##### d) Provisiones adicionales sobre colocaciones

De conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la Filial Bancaria podrá constituir provisiones adicionales sobre su cartera de colocaciones evaluada individualmente, considerando el deterioro esperado de dicha cartera. El cálculo de esta provisión se realiza en base a la experiencia histórica de la filial y en consideración a eventuales perspectivas macroeconómicas adversas o circunstancias que puedan afectar a un sector, industria, grupos de deudores o proyectos.

El Banco no mantiene provisiones adicionales al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.21 Créditos y cuentas por cobrar a clientes, provisiones, castigos Filial Bancaria (continuación)

##### e) Castigo de colocaciones

Las colocaciones son castigadas cuando los esfuerzos para su recuperación han sido agotados, en plazos no superiores a los requeridos por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, que son los siguientes:

Tipo de colocación	Plazo
Créditos de consumo con o sin garantías reales	6 meses
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses
Créditos hipotecarios para la vivienda	48 meses
Leasing de consumo	6 meses
Otras operaciones de leasing no inmobiliario	12 meses
Leasing inmobiliario (comercial y vivienda)	36 meses

**Recuperación de colocaciones castigadas:** las recuperaciones de colocaciones que fueron previamente castigadas son reconocidas directamente como ingresos en el Estado de Resultados, como "Recuperación de créditos castigados", bajo el rubro "Provisiones por riesgo de crédito" en los estados financieros de Banco Security.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las recuperaciones de colocaciones castigadas ascendieron a M\$ 3.382.000 y M\$ 2.562.000, respectivamente, y que se presentan dentro de las líneas de las provisiones constituidas en el año, en el rubro Provisiones por Riesgo de Crédito en el Estado de Resultados Consolidados de Banco Security.

#### 2.22 Inventarios

Los inventarios están registrados al menor valor resultante entre el costo y el valor neto realizable. Los costos, incluyendo una parte apropiada de costos fijos y variables, son asignados a los inventarios por el método más apropiado según sea el tipo de inventario, basado principalmente en la distribución por metro cuadrado construido y superficie de terreno según corresponda. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta para los inventarios menos todos aquellos costos estimados necesarios para realizar la venta.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.22 Inventarios (continuación)

Los inventarios del Grupo provienen de la filial Inmobiliaria Security S.A. y corresponden principalmente a los siguientes ítems:

##### a) Terrenos para la construcción

Estos terrenos fueron adquiridos con la intención de ser utilizados bajo un plan de construcción. Para su valorización se utiliza el método del costo.

##### b) Obras en ejecución

Corresponde a los desembolsos efectuados en virtud del desarrollo de los proyectos inmobiliarios y su valorización se realiza al costo.

##### c) Viviendas y departamentos en stock

Corresponden a viviendas recepcionadas y disponibles para la venta, las cuales se valorizan al costo.

Inmobiliaria Security S.A. mide sus inventarios al menor valor entre el costo y el valor neto realizable y hace una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una estimación con cargo a resultados cuando éstas se encuentran sobrevaloradas. A la fecha no registramos provisión de obsolescencia de inventario.

Los principales componentes del costo de una vivienda o departamento corresponden al terreno, contrato de construcción por sumas alzadas, honorarios de arquitectos y calculistas, permisos y derechos municipales, gastos de operación, costo de financiamiento y otros desembolsos relacionados directamente con la construcción, necesarios para su terminación.

#### 2.23 Reconocimiento de ingresos y gastos

##### a) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Grupo Security.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.23 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)**

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que Grupo Security posee sobre ellos.

En una relación de intermediación, cuando se actúa como intermediador financiero, existen flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de Grupo Security, por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registran como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo con las NIIF, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

#### **b) Gastos**

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se presentan devengados hasta la fecha del cierre del ejercicio, utilizando el método de tasa efectiva, que constituye la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada de la operación.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.23 Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

Sin embargo, en el caso de las colocaciones deterioradas se suspende el devengo según lo definido por la SBIF, en el Capítulo B-2 del Compendio de Normas Contables, según los siguientes criterios:

Créditos sujetos a suspensión:	Se suspende:
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C5 y C6	Por el solo hecho de estar en cartera deteriorada
Evaluación individual: Créditos clasificados en categorías C3 y C4	Por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada
Evaluación grupal: Créditos con garantías inferiores a un 80%	Cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido seis meses de atraso en su pago

#### 2.24 Ingresos y gastos por comisiones para Filial Bancaria

Los ingresos y gastos por comisiones que forman parte de la tasa efectiva en un activo o pasivo financiero se reconocen en resultados en el período de vida de las operaciones que las originaron.

Los ingresos y gastos por comisiones que se generen por la prestación de un servicio determinado se reconocen en resultados a medida que se presten los servicios. Aquellos vinculados a activos y pasivos financieros se reconocen en el momento de su cobro.

#### 2.25 Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.26 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

Al 30 de septiembre de 2016, los impuestos diferidos se encuentran determinados a base a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta Norma señala que para el año 2015 la tasa de impuestos de primera categoría sube a 22,5%, el año comercial 2016 la tasa será 24%, el año comercial 2017 de 25% contribuyentes letra a) de la Ley de Impuesto a la Renta y a contar del año 2018 la tasa de impuesto será 27% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

Para optar por algunos de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad deberá presentar una declaración jurada ante el Servicio de Impuestos Internos, lo cual debe sustentarse en una aprobación previa por parte de una Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto. En caso de no ejercer la opción anterior, la Ley establece que las sociedades anónimas quedarán sometidas al régimen con imputación parcial del crédito por impuesto a la Primera Categoría denominada Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y el 27% en 2018 y siguientes.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N° 856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780 deben contabilizarse en el ejercicio 2014 contra patrimonio, el efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un abono a los resultados acumulados por un importe de M\$3.844.572, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con abono a resultados del año.

#### 2.27 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del período atribuible a Grupo Security S.A. y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, sin incluir el número promedio de acciones de Grupo Security S.A. en cartera de las demás sociedades filiales.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.27 Utilidad por acción (continuación)

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

#### 2.28 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de Grupo Security se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Grupo Security ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- a) Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que Grupo Security presta.
- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para proporcionar los servicios que Grupo Security brinda a sus clientes.

Debido a lo anterior, podemos decir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Grupo Security.

Los estados financieros de sus filiales en Perú, tienen moneda en nuevos soles y se convierten bajo NIC 21 a pesos chilenos para conversión y presentación.

#### 2.29 Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables

La Administración de Grupo Security ha definido como moneda funcional el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se considerarán denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.29 Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables (continuación)**

Para la preparación de los estados financieros de Grupo Security, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para el caso de la Filial Bancaria, las transacciones en moneda extranjera realizadas por el Banco fueron convertidas a pesos a la tasa de cambio de la transacción. Las partidas monetarias en moneda extranjera se convirtieron utilizando el tipo de cambio de cierre de cada ejercicio, y las partidas no monetarias que se midan en costos históricos se convierten utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado consolidado incluye tanto los resultados obtenidos en operaciones de cambio como el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera.

#### **2.30 Conversión**

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de cada ejercicio. El equivalente al efectivo corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor convencimiento no superior a tres meses.

De acuerdo con lo estipulado en el Compendio de Normas Contables de la SBIF, el efectivo y efectivo equivalente lo constituyen los saldos de los rubros de efectivo, depósitos en bancos, operaciones con liquidaciones en curso netas y contratos de retrocompra, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

Los estados financieros de sus filiales en Perú, tienen moneda en nuevos soles y su efecto de conversión se refleja en otros resultados integrales por M\$ (119.834) y M\$292.966 al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.31 Estado de flujo de efectivo

Grupo Security elabora su flujo de efectivo por el método directo conforme a la Circular N° 2.058, donde la citada circular señala que a contar de los estados financieros de marzo de 2013 se comienza a presentar en forma comparativa el Estado de Flujo Efectivo Directo y quedando opcional el método indirecto bajo criterio de la administración, de acuerdo con lo señalado por la SVS.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Grupo Security se utilizan las siguientes definiciones:

Flujo efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Flujos operacionales: flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de Grupo Security, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Flujos de inversión: flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo de Grupo Security.

Flujos de financiamiento: flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

#### 2.32 Información a revelar sobre partes relacionadas

Las empresas asociadas son aquellas sobre las cuales Grupo Security tiene la capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no sea considerado control. Generalmente esta capacidad se manifiesta en una participación igual o superior al 20% de los derechos a voto, y se valorizan por el método de la participación, reconociendo los resultados sobre base devengada.

Se detallan en notas a los Estados Financieros Consolidados las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.32 Información a revelar sobre partes relacionadas (continuación)

Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

#### **Participación en empresas relacionadas de nuestras Filiales de Seguros.**

Se entenderá por operaciones habituales de las compañías Seguros Vida Security Previsión S.A. y Filiales, aquellas que ésta realice corrientemente con partes relacionadas dentro de su giro social y que sean necesarias para el normal desarrollo de las actividades de la Compañía. Lo anterior, sin perjuicio de que su contratación sea por períodos mensuales, anuales o de mayor extensión. A este efecto y para facilitar la determinación respecto de la habitualidad de una operación, podrá tomarse en consideración la similitud de dicha operación con operaciones que la Sociedad ha realizado ordinaria y/o recurrentemente.

En todo caso, las operaciones con partes relacionadas que fueran a celebrarse con la sola autorización previa del Directorio, por ser éstas ordinarias en consideración al giro social y enmarcarse en la presente política, deberán tener por objetivo contribuir al interés social y ajustarse en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación.

Para la aplicación de la presente política se considerarán como operaciones habituales aquellas que se ejecutan periódicamente por la Sociedad y sin las cuales ésta no podría desarrollar en forma normal, adecuada y eficientemente su giro, dependiendo por tanto de las mismas para el sustento de su operación y el correcto desenvolvimiento de su vida comercial habitual.

A continuación se definen como operaciones habituales y ordinarias en consideración al giro de Vida Security, entre otras, las que a continuación se indican:

- a) Inversión en sociedades, valores mobiliarios, fondos mutuos, títulos de inversión y ahorros.
- b) Realización de operaciones bancarias y financieras como la contratación de créditos, derivados financieros y demás necesarias para el manejo de sus inversiones y excedentes de caja y realización de operaciones de cambios internacionales.
- c) Contratación de asesorías en materias financieras, administrativas, contables y tributarias.
- d) Contratación de seguros en general.
- e) Contratación de servicios de viajes, pasajes y hotelería.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.32 Información a revelar sobre partes relacionadas (continuación)

- f) Contratación de servicios de marketing y publicidad para el desarrollo y promoción de los servicios y productos del Grupo Security.
- g) Contratación de servicios de procesamiento y administración de datos y de asesoría en gestión.
- h) Contratar y dar en arrendamiento toda clase de bienes muebles e inmuebles.

Sin perjuicio de todo lo anterior, Vida Security sólo podrá realizar operaciones con partes relacionadas cuando éstas se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado.

Finalmente, el Directorio de la Compañía conocerá y deberá pronunciarse de todas las operaciones con partes relacionadas cada tres meses, respecto de las realizadas en el trimestre anterior, coincidentes con el cierre para la FECU trimestral y una vez al año la Junta Ordinaria de Accionistas conocerá y deberá pronunciarse de todas las operaciones con partes relacionadas realizadas en el ejercicio del año anterior.

#### 2.33 Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades son aquellas en que Grupo Security no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición y en el caso de la acción en la bolsa de comercio de Santiago a valor razonable. Los ingresos se reconocen sobre base percibida.

#### 2.34 Segmentos de negocios

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de Grupo Security, sobre los cuales la información de los estados financieros está disponible y son evaluados permanentemente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del desempeño. Grupo Security opera en cuatro segmentos de negocios: Financiamiento, Inversión, Seguros y Servicios.

Grupo Security entrega información financiera por segmentos, con el propósito de identificar y revelar en notas a los Estados Financieros Consolidados los resultados obtenidos por sus distintas áreas de negocios de conformidad con lo establecido en la NIIF 8.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.35 Uso de estimaciones

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por las gerencias de las respectivas sociedades, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- a) La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- b) Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- c) Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- d) La hipótesis empleada para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros Consolidados futuros.

En la confección de los estados financieros de acuerdo al Compendio de Normas Contables de la SBIF, el Banco requiere que la Administración realice algunas estimaciones, juicios y supuestos que afectan los estados informados. Es posible que los desenlaces reales producidos en períodos siguientes sean diferentes a las estimaciones utilizadas.

- 1) Dichas estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración del Banco, a fin de cuantificar los efectos en cuentas de balance, de resultado e incertidumbres.
- 2) Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que son generadas y en los períodos futuros afectados.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.35 Uso de estimaciones (continuación)

Las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios en la aplicación de criterios o políticas contables son:

- a) Valoración de instrumentos financieros y derivados
- b) La pérdida por deterioro de créditos y cuentas por cobrar a clientes y otros activos
- c) La vida útil de los activos materiales e intangibles
- d) Contingencias y compromisos

#### 2.36 Presentación de estados financieros

##### a) Estados de situación financiera consolidados

Grupo Security ha optado por presentar sus estados de situación financiera consolidados bajo un formato de presentación en base a valor corriente clasificado.

##### b) Estado integral de resultados consolidado

Grupo Security ha optado por presentar sus estados de resultado consolidado por función.

##### c) Estado de flujo de efectivo

Grupo Security revelará sus estados de flujos efectivos consolidados por método directo, conforme a lo señalado por la SVS en Circular N° 2.058 que rige a contar de marzo de 2013.

#### 2.37 Inversión inmobiliaria

Las inversiones inmobiliarias de Grupo Security incluyen los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para ser explotados en régimen de arrendamiento, o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.37 Inversión inmobiliaria (continuación)

Las inversiones inmobiliarias se presentan en los estados financieros utilizando el modelo del costo o valor razonable. Según el modelo del costo, estas propiedades se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. Según el modelo de valor razonable, a lo menos una vez al año son revaluadas para determinar su valor razonable. Los aumentos o disminuciones de valor al momento de la revaluación son registrados inmediatamente en resultados de cada ejercicio.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal, sobre el costo de las propiedades de inversión menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada ejercicio se registra contra el resultado y será calculada en función de los años de vida útil estimada de las diferentes inversiones inmobiliarias.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación de una inversión inmobiliaria se calcula como la diferencia entre el precio de venta y su valor libro, y se reconoce en la cuenta de resultados.

El valor justo de las propiedades de inversión debe ser revelado en notas a los Estados Financieros Consolidados.

Para nuestra Filial Seguros, se detalla a continuación:

##### **a) Propiedades de inversión**

Los bienes raíces y propiedades de inversión se registran a su costo original más las revalorizaciones legales, y neto de las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio, y el valor de tasación de dichos bienes, según lo establecido en la Norma de Carácter General N° 316 del 12 de agosto del 2011.

Como costo se considera el valor de adquisición, más los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para su operación.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal y de acuerdo con los años de vida útil de los respectivos bienes, y se registra contra el resultado del ejercicio.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.37 Inversión inmobiliaria (continuación)

Cuando el valor de la tasación es menor al valor del costo corregido, se realiza un ajuste por la diferencia, mediante una provisión con cargo a resultados.

##### b) Contratos de leasing de bienes raíces

Los contratos de leasing de bienes raíces se encuentran registrados en conformidad a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 316 de la Superintendencia de Valores y Seguros, al menor valor entre el valor residual del contrato, determinado conforme a las normas impartidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., el costo corregido monetariamente menos la depreciación acumulada y el valor de mercado, representado por las dos últimas tasaciones comerciales disponibles.

##### c) Propiedades de uso propio

Los bienes raíces y propiedades de inversión se registran a su costo original más las revalorizaciones legales, y neto de las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio, y el valor de tasación de dichos bienes, según lo establecido en la Norma de Carácter General N° 316 del 12 de agosto de 2011.

Como costo, se considera el valor de adquisición, más los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y condiciones necesarias para su operación.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal y de acuerdo con los años de vida útil de los respectivos bienes, y se registra contra el resultado del ejercicio.

Cuando el valor de la tasación es menor al valor del costo corregido, se realiza un ajuste por la diferencia, mediante una provisión con cargo a resultados.

##### d) Muebles y equipos de uso propio

Los muebles y equipos se registran a su costo original, y neto de las depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio.

La depreciación ha sido calculada de acuerdo con el sistema de depreciación lineal y de acuerdo con los años de vida útil de los respectivos bienes, y se registra contra el resultado del ejercicio.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.38 Clasificación de activos en corrientes y no corrientes**

Los activos que se clasifiquen como corrientes son aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses o aquellos que se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Grupo Security.

Se clasifican como activos no corrientes todos aquellos activos que no corresponde clasificar como activos corrientes.

#### **2.39 Acciones de propia emisión**

La totalidad de las acciones de Grupo Security S.A. que sean de propiedad de las filiales que consolidan se presentan disminuyendo el patrimonio neto.

#### **2.40 Clasificación de pasivos en corrientes y no corrientes**

Los pasivos que se clasifiquen como corrientes son aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses o aquellos que se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Grupo Security.

Se clasifican como pasivos no corrientes a todos aquellos pasivos que no corresponde clasificar como pasivos corrientes.

#### **2.41 Corrección monetaria en economías hiperinflacionarias**

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria, según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de Grupo Security no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

#### **2.42 Activos y pasivos contingentes**

Una activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo el control de Grupo Security.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los Estados Financieros Consolidados. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.42 Activos y pasivos contingentes (continuación)

Los activos y pasivos contingentes se revelan en nota a los Estados Financieros Consolidados, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

#### 2.43 Dividendos mínimos

La política acordada por los accionistas es distribuir el 30% de la utilidad líquida en dinero efectivo que Grupo Security S.A. haya recibido de sus filiales directas en el ejercicio y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo. Adicionalmente se ha facultado al Directorio para decidir la distribución de dividendos adicionales con cargo a utilidades retenidas, siempre y cuando las condiciones financieras de Grupo Security S.A., a juicio del Directorio, así lo permitan.

#### 2.44 Beneficios del personal

##### a) Vacaciones del personal

El costo anual de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

##### b) Beneficios a corto plazo

Grupo Security contempla para sus empleados un plan de incentivo anual de remuneraciones por cumplimiento de objetivos y desempeño, que eventualmente se entregan, el que se provisiona sobre la base del monto estimado a repartir.

##### c) Indemnización por años de servicios

Grupo Security no tiene pactado el pago de una indemnización a todo evento con sus empleados, por lo que no constituye provisión por este concepto, registrándose el gasto en resultado en la medida en que se incurre.

#### 2.45 Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos que poseen Filiales de Grupo Security no se reconocen en su balance general y el total de los pagos es cargado a resultado, estos corresponden a contratos que Grupo Security califica como operacional.

Grupo Security asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, los que se clasifican como arrendamiento financiero.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas de Filial Vida Security

Las reservas técnicas constituyen una medida monetaria de las obligaciones netas que tiene el asegurador con sus asegurados o sus beneficiarios. Su determinación o cálculo obedece a estimaciones actuariales de las obligaciones antes mencionadas, los que se realizan a partir del uso de tablas de mortalidad y morbilidad construidas en base a información estadística y, si los seguros son de largo plazo, constituidas en valor presente.

En Chile, las fórmulas actuariales, las tablas de mortalidad y morbilidad, así como las tasas de descuento utilizadas en los cálculos de valor presente incluidos en las reservas de largo plazo los determina la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y son de aplicación obligatoria. Las reservas calculadas de este modo constituyen las reservas mínimas. Sin embargo, la normativa chilena establece que las reservas anteriores, cuando la experiencia hace evidente, a través de estudios o análisis que cada compañía debe realizar que son insuficientes, debe entonces incorporarse montos complementarios para eliminar la insuficiencia.

Los análisis se llevan a cabo en los llamados Test de Suficiencia de Primas y Test de Adecuación de Pasivos establecidos por la SVS.

Tanto las reservas mínimas como aquellas determinadas por el Test de Suficiencia de Primas y el de Adecuación de Pasivos deben estar calculadas conforme a las bases actuariales generalmente aceptadas en la práctica internacional, ajustadas a la normativa chilena.

La Norma de Carácter General N° 318 emitida el 1 de septiembre de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), donde se “Imparten instrucciones sobre aplicación de normas IFRS en la constitución de reservas técnicas de los seguros de renta vitalicia y de invalidez y sobrevivencia, del D.L. N° 3.500 de 1980”.

La Norma de Carácter General N° 306 emitida el 4 de abril de 2011 por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y modificada por la Norma de Carácter General N° 320 emitida el 1 de septiembre de 2011, donde se “Imparte instrucciones sobre la constitución de reservas técnicas en seguros distintos de los seguros previsionales del D.L. N° 3.500 de 1980”.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas de Filial Vida Security (continuación)

##### a) Reserva de Riesgo en Curso

Esta reserva está constituida para los seguros suscritos por un plazo inferior o igual a cuatro años, y corresponde a la prima neta no ganada, dependiendo de la forma de pago de la prima, conforme a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Norma de Carácter General N° 306.

Las pólizas y cláusulas adicionales de corto plazo de la Compañía son, en general, seguros de vigencia anual con cobertura y reconocimiento de la prima de carácter mensual. El período de gracia de las coberturas involucradas es de un (1) mes. De esta forma, la Reserva de Riesgo en Curso considerada por la Compañía es el equivalente a un (1) mes de prima sin descuentos por costos de adquisición.

Respecto de las pólizas y cláusulas adicionales de corto plazo con cobertura y reconocimiento de prima en plazos superiores a un mes, la Reserva de Riesgo en Curso se considera a partir de la prima reconocida no consumida, en base a numerales diarios, y sin reconocimiento de los costos de adquisición. Lo anterior, en conformidad a lo dispuesto en el punto 1.1 del título II de la Norma de Carácter General N° 306.

No existen seguros de largo plazo para los que se haya considerado el uso de Reserva de Riesgo en Curso.

##### b) Reserva de rentas privadas

Estas pólizas son tratadas, para todo efecto de sus reservas técnicas, como pólizas de renta vitalicia previsional.

##### c) Reserva matemática

La reserva matemática ha sido constituida de acuerdo con la modalidad de cálculo determinada por la Superintendencia de Valores y Seguros establecida en la Circular N° 306 del 14 de abril de 2011, la cual corresponde al valor presente de los pagos futuros por siniestros que generan las pólizas, deducido el valor actual de las primas futuras en base a la tabla de mortalidad M-95 H y M-95 M y tasa de interés técnica de 3% anual.

Las pólizas de largo plazo de la Compañía corresponden a la cobertura principal de seguros individuales de tipo tradicional y a prima nivelada, así como seguros individuales y colectivos a prima única y que están, entonces, completamente pagados.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas de Filial Vida Security (continuación)

##### Seguros Individuales a Prima Nivelada

Se trata de las coberturas principales de seguros de los ramos 101, 102, 104 y 112. Para estos se ha utilizado la metodología de reserva establecida en el Anexo 4 de la Norma de Carácter General N° 306 o método de Fackler, considerando para ello las tablas de mortalidad M95 definidas en el Anexo 5 de la misma norma y una tasa de descuento real anual del 3%.

##### Seguros Individuales Saldados y Colectivos a Prima Única

Se trata de las coberturas principales de seguros de los ramos 107, 202, 209 y 212. Para estos se ha utilizado la metodología de reserva matemática establecida en el Anexo 4 de la Norma de Carácter General N° 306 o método de Fackler, considerando para ello las tablas de mortalidad M95 definidas en el Anexo 5 de la misma norma, una tasa de descuento real anual del 3% y los cálculos considerando que las primas están completamente pagadas, por lo que la reserva corresponde al costo de los siniestros esperados.

##### **d) Reserva Seguro Invalidez y Sobrevivencia (SIS)**

Para los seguros de invalidez y sobrevivencia contratados con vigencia a partir del 1 de agosto de 1990 se ha aplicado para el cálculo de las reservas la Circular N° 967 del 28 de septiembre de 1990 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Las reservas de siniestros del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia de AFP, cuya vigencia se inicia a partir del 1 de julio 2010, se han constituido en conformidad a las instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General N° 243 de febrero de 2009 y sus modificaciones, así como también lo establecido en la Norma de Carácter General N° 318 del 1 de septiembre de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

##### **e) Reserva rentas vitalicias**

Esta reserva ha sido constituida de acuerdo con las modalidades de cálculo determinadas por la Superintendencia de Valores y Seguros y corresponden al valor actual de los futuros pagos a los asegurados o beneficiarios, calculados en base a las tablas de mortalidad y tasa de interés máxima que señalan las Circulares N° 778 de 1988 y sus modificaciones. A partir de enero de 2001, la Compañía se ha acogido a la aplicación de la Circular N° 1.512 del año 2001 para los seguros normados por la Circular N° 528 de 1985. A partir de enero de 2012,

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas de Filial Vida Security (continuación)

la Compañía se ha acogido a la aplicación de la Norma de Carácter General N° 318 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Para las pólizas de rentas vitalicias con vigencia anterior al 31 de diciembre de 2011 se ha constituido reserva técnica financiera de acuerdo Circular N°1.512 del 2 de enero del 2001, y a la Norma de Carácter General N° 318 del 1 de septiembre del 2011, de la Superintendencia de Valores y Seguros, sobre valorización de activos y pasivos, la cual corresponde al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa ponderada que se determina en base a la tasa del 3% y la tasa interna de retorno implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo a la fecha inicio de vigencia de las pólizas, ponderados por los índices de cobertura de pasivos al cierre de los estados financieros.

Para las pólizas de vigencia inicial posterior al 1 de enero 2012, la tasa de descuento utilizada en el cálculo de valor presente es simplemente la tasa interna de retorno implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo, a la fecha de inicio de vigencia de las pólizas, pues se elimina el calce.

Mediante la Norma de Carácter General N° 172, la Superintendencia de Valores y Seguros estableció las tablas de mortalidad RV-2004, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 9 de marzo de 2005 fue regulada a través de la Norma de Carácter General N° 178. Posteriormente, mediante la Norma de Carácter General N° 207 la Superintendencia estableció las tablas de mortalidad MI-2006 y B-2006, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de febrero de 2008 fue regulada por las Circulares N° 1.857, 1.872 y 1.874. Para la aplicación de las tablas MI-2006 y B-2006, el Directorio de Seguros Vida Security Previsión S.A. ha optado por reconocer la mayor reserva financiera de las nuevas tablas en forma gradual.

La Norma de Carácter General N° 274 de la Superintendencia de Valores y Seguros definió las tablas RV-2009 para causantes, cuya aplicación al cálculo de reservas fue establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros en la Circular N° 1.986. Los efectos en reservas de esta última normativa fueron reconocidos íntegramente en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas de Filial Vida Security (continuación)

##### **f) Reserva de siniestros (siniestros por pagar, liquidados y no pagados, en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados)**

Esta reserva se ha constituido de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y corresponde a los siniestros pendientes de liquidación y/o pago y a los siniestros ocurridos y no reportados al cierre de cada ejercicio.

Respecto de todos los tipos de siniestros reportados: liquidados y no pagados; liquidados y controvertidos por el asegurado; y en proceso de liquidación, la reserva es determinada según lo siguiente:

- Cuando el beneficio corresponde al pago de un monto único y fijo, la reserva es el monto asegurado de la cobertura siniestrada.
- Cuando el beneficio determinado en la póliza estipule el pago del monto asegurado en forma de un número predefinido de cuotas o rentas, la reserva es el valor presente de las rentas o cuotas aún no pagadas considerando una tasa de descuento del 3% real anual.
- Cuando la cobertura sea de reembolso o que el monto del beneficio dependa de la ocurrencia de ciertas condiciones, como ocurre en la mayoría de los seguros o coberturas adicionales de salud, a una estimación del monto completo del beneficio que vaya a ser pagado.

En todo lo anterior se incluye, cuando corresponda, los costos de liquidación de los correspondientes siniestros.

La Reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados es una estimación de los siniestros que ya han ocurrido y para los cuales la Compañía está obligada, por tratarse de beneficios cubiertos, pero que aún no han sido reportados a ésta. Su cálculo se realiza en base a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros considerando el método estándar de aplicación general (metodología de triángulos de siniestros incurridos), establecido en el Anexo 2; y se determina en función de la experiencia histórica de la propia Compañía, agrupando información de siniestros en base a carteras o porciones de ellas de carácter homogéneo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas Vida Security (continuación)

En lo anterior, se realizó un análisis separado para las siguientes agrupaciones de pólizas de la cartera de seguros de la Compañía: i) Seguros individuales, a excepción de los seguros del ramo 105 de rentas; ii) Seguros colectivos, a excepción de los seguros del ramo 209 de salud; iii) Seguros colectivos de salud (ramo 209). La agrupación anterior responde al hecho de que las pólizas incluidas en cada agrupación corresponden a riesgos y comportamientos esperados similares y homogéneos en cuanto a la reclamación de siniestros y materialmente distintos respecto de las otras agrupaciones. Además, se consideró la necesidad de contar con un volumen adecuado de siniestros que haga contar con resultados significativos de la metodología aplicada.

Tanto para los seguros individuales del punto i) como para los colectivos del punto ii) y iii) se consideró información de siniestros pagados y en proceso de liquidación de los últimos cinco (5) años de experiencia de la Compañía.

#### g) Reserva de insuficiencia de prima

En este rubro se debe informar el monto que corresponde constituir luego de aplicar el Test de Suficiencia de Prima (TSP), de acuerdo, a la Norma de Carácter General N°306.

#### Reserva de Insuficiencia de Primas en Seguros con Reserva de Riesgo en Curso y Seguro de Invalidez y Sobrevivencia

Se trata de la reserva que permite reconocer el efecto de primas insuficientes para cubrir los siniestros y los gastos. Este tipo de reserva está asociada a los seguros con Reserva de riesgo en curso regulada por la Norma de Carácter General N° 306 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) del D.L. N°3.500 de 1980 regulada por la Norma de Carácter General N° 243 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### h) Reserva adicional por Test de Adecuación de Pasivos

Se debe considerar en este rubro el monto obtenido por la Compañía, por aplicación del Test de Adecuación de Pasivos (TAP), el cual se presenta neto de reaseguro.

El objetivo aquí es el de evaluar la suficiencia de las reservas a partir de análisis o estudios que prueben que las reservas mínimas establecidas por la SVS resultan ser claramente insuficientes en el caso de la cartera en análisis.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas Vida Security (continuación)

En lo que respecta a los seguros de corto plazo con reserva de riesgo en curso, se ha determinado que el Test de Suficiencia de Prima (TSP) definido en el anexo 1 de la Norma de Carácter General N° 306 corresponde o reemplaza al Test de Adecuación de Pasivos. Esto en consideración a que los seguros de corto plazo de la Compañía, que tienen reserva de riesgo en curso, corresponden a pólizas o cláusulas adicionales de vigencia anual para los que el TSP considera adecuadamente todas las variables que permiten determinar la suficiencia de las reservas cuando éstas se calculan a partir de la prima. En efecto, los siniestros, los costos de adquisición, los gastos de explotación y el resultado de inversiones son todas las componentes que son consideradas en la tarificación de estos productos y recogen integralmente los ingresos, egresos y obligaciones que generan estos seguros.

#### **Ajustes a las normas chilenas de reservas de los estados financieros de Protecta, filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión.**

##### **Ajustes a las Reservas Técnicas:**

Las normas para la determinación de reservas definidas por el Estado de Perú están construidas, como en Chile, con el fin de verificar que las aseguradoras sean capaces de cumplir sus obligaciones con los asegurados. Estas reconocen, entonces, la realidad peruana en cuanto a productos, leyes y formas de comercialización, así como las realidades locales respecto de los supuestos de mortalidad y morbilidad. De este modo, las reservas técnicas no son ajustadas, en la medida que las diferencias presentadas con la metodología chilena no consideren criterios contables, sino que sólo supuestos.

##### **Ajustes por Test de Adecuación de Pasivos:**

Los criterios presentes en las leyes y normas de Perú relativos a la suficiencia de las reservas deben ser las que prevalecen para efectos de la consolidación de los estados financieros de la filial en cuestión. En efecto, las leyes y normas peruanas buscan, como en Chile, asegurar la suficiencia de las reservas de las compañías establecidas en Perú. Esto significa que las eventuales insuficiencias de reserva respecto de los pasivos se registran directamente en los estados financieros peruanos y no han sido un ajuste para la consolidación de la filial con Chile.

##### **i) Otras reservas técnicas**

En este rubro corresponde registrar la reserva por deudas con los asegurados y otras reservas que constituya la entidad aseguradora de acuerdo a la normativa vigente.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas Vida Security (continuación)

##### j) Participación del reaseguro en las reservas técnicas

Para todas las reservas técnicas se considera el cálculo de participación de reaseguro, cuando corresponda a seguros incluidos en contratos de reaseguro, de un activo por reaseguro que corresponde a la cesión de riesgos a los reaseguradores involucrados.

Excepción a lo anterior lo constituyen las reservas matemáticas de los seguros individuales a prima nivelada y los seguros individuales saldados y colectivos a prima única para los que no se considera activos por reaseguro, en la medida en que las coberturas correspondientes consideran cesiones de prima y riesgo de carácter mensual vencido y a prima de riesgo, por lo que no son compatibles con reservas matemáticas que consideran activos de reaseguro por cesión siniestros futuros.

Las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores se presentan en el activo del estado de situación financiera, y se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos y bajo los mismos criterios que se utilizan para determinar la reserva bruta total, pero en función de los capitales reasegurados.

La Compañía no percibe comisiones o descuentos de cesión no ganado por parte de los reaseguradores, por las cesiones de reaseguro realizadas.

##### k) Reservas de seguros de vida con cuenta única de Inversión

La Compañía constituye reserva por el costo de cobertura de riesgo y reserva de valor del fondo según instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General N° 306 y sus modificaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, incluyendo la reserva para descalce.

La reserva del valor del fondo corresponde al valor póliza o saldo de la cuenta de inversión asociada, y está determinado de acuerdo a las condiciones establecidas en la póliza.

En lo que respecta al análisis relativo al cumplimiento de la condición de transferencia de riesgo asegurable significativo entre el asegurado y el asegurador, los seguros con CUI de la Compañía verifican que el porcentaje mínimo indemnizatorio corresponde a un 10% del capital asegurado.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.46 Reservas técnicas Vida Security (continuación)**

Todos los seguros con CUI, en lo que corresponde al componente por riesgo de seguro, tienen coberturas y reconocimiento del costo de la cobertura de carácter mensual. Así, para todos los seguros con CUI y para todas las coberturas involucradas, la reserva de riesgo en curso corresponde a un (1) mes de costo de cobertura sin reconocimiento de costos de adquisición.

En lo que corresponde al componente de depósito, la reserva se ha establecido según las definiciones y métodos del punto 3.4 del numeral III de la Norma de Carácter General N° 306. Esto significa, por un lado, la reserva de valor de fondo equivalente al valor póliza o saldo de la cuenta de inversión asociada, y está determinado de acuerdo a las condiciones establecidas en la póliza al cierre del mes de cálculo y, por otro lado, la reserva de descalce determinada para el descalce entre la reserva de valor de fondo y los activos que respaldan dichas reservas en lo que respecta al plazo, tasa de interés, moneda y tipo de instrumentos.

#### **1) Metodología de reconocimiento gradual de la cartera unificada**

La fusión de las compañías Cruz del Sur Vida y Vida Security originó, para las carteras de seguros anteriores al 1 de enero de 2011, la unificación de éstos respecto del calce entre activos y pasivos.

De esta forma, no fue posible mantener de forma independiente la parte de la cartera unificada que pertenecía a Cruz del Sur Vida con la metodología por ella adoptada de reconocimiento gradual, esto es la cuota fija y, por otro lado, la parte de la cartera unificada que pertenecía a Vida Security con la metodología de reconocimiento gradual hecha suya, es decir la cuota variable.

Así se hizo necesario la adopción de una de ambas metodologías para continuar con el reconocimiento gradual de la cartera unificada de la Compañía resultante de la fusión de ambas.

Por otro lado, se hizo razonable establecer como restricción a priori que la adopción de un solo criterio de reconocimiento gradual para la cartera unificada se aplique considerando como punto de partida: la suma de lo que cada Compañía haya reconocido hasta ahora de forma independiente. De este modo, lo que restó por ser reconocido y la metodología adoptada debería dar cuenta de las diferencias o remanentes actuales por reconocer, así como del período de tiempo que resta para cubrir el plazo contemplado en la normativa.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas Vida Security (continuación)

Finalmente, es importante considerar que para ambas compañías, Cruz del Sur Vida y Vida Security, el reconocimiento de la aplicación de las tablas de mortalidad RV04 para causantes ya ha sido completado, por lo que no hay reconocimiento gradual a ser considerado en lo que respecta al efecto asociado a estas tablas.

La metodología adoptada a partir de la fusión de Cruz del Sur Vida y Vida Security se basa en el reconocimiento determinado a partir del uso de una cuota fija a acumular en el tiempo, según lo siguiente:

- i. Se determinó una nueva cuota fija correspondiente a la cartera de seguros actual de Vida Security y de Cruz del Sur Vida fusionadas y determinadas según las letras a) a la c) del párrafo tercero del número 2 de la Circular N° 1.857 de 2007 de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicadas con las siguientes consideraciones:
  - a) Se determinó al 31 de marzo de 2014 el flujo anual de reserva adicional proyectado por la aplicación de las tablas B06 y MI06, considerando el procedimiento de reconocimiento gradual que actualmente se realiza en esta cartera.
  - b) Se calculó el valor presente del flujo determinado en la letra a) precedente, utilizando para ello la tasa del costo equivalente promedio implícita en el cálculo de la reserva técnica base al 31 de marzo de 2014, del total de la cartera de pólizas de renta vitalicia de ambas compañías y afectadas por el reconocimiento gradual de tablas de mortalidad B06 y MI06.
  - c) Se calculó la cuota que descontada a la tasa referida en la letra b) anterior, para el período de ajuste gradual remanente, es decir, en lo que queda de tiempo para completar el reconocimiento gradual, iguala el valor presente establecido en la misma letra b) anterior. La cuota se recalculará como lo establece la norma, para los períodos remanentes al cierre de los estados financieros del 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2022.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.46 Reservas técnicas Vida Security (continuación)

- ii. La reserva técnica se determinará sumando a la reserva técnica determinada considerando las tablas B85 y MI85, el monto de la suma de lo reconocido al 31 de marzo de 2014 por cada una de las compañías, además de la acumulación a partir de la adopción de esta metodología de la cuota fija definida.
- iii. El cálculo del punto ii anterior se mantendrá durante todo el período remanente de ajuste. La última cuota se ajustará a la diferencia que a esa fecha exista entre la reserva que la compañía mantenga y la que se calcule con la aplicación integral de las tablas B06 y MI06.

#### 2.47 Calce Filial Vida Security

Vida Security ha valorizado las reservas técnicas utilizando las normas sobre calce.

De acuerdo con dicha normativa, en la medida en que los flujos futuros del portafolio de instrumentos de renta fija y de reservas técnicas generadas por renta vitalicias estén calzadas en el tiempo, los flujos futuros de las reservas técnicas elegibles se descuentan a una tasa más cercana al promedio de rentabilidad de los instrumentos financieros estatales de largo plazo.

A contar de septiembre de 2005, Vida Security aplica las modificaciones introducidas a la Circular N° 1.512, mediante la Circular N° 1.731 y la Norma de Carácter General N° 178 de la Superintendencia de Valores y Seguros, incorporando las nuevas tablas de mortalidad (RV-2004) con sus factores de mejoramiento al total de las pólizas vigentes a la fecha de cálculo y descontando los flujos, sin considerar factor de seguridad.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### **Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)**

#### **2.47 Calce Filial Vida Security (continuación)**

Posteriormente, a contar de junio de 2008, Vida Security comenzó a aplicar las nuevas modificaciones de la Norma de Carácter General N° 207 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en la que se establecen las tablas de mortalidad MI-2006 y B-2006, cuya aplicación gradual al cálculo de la reserva técnica financiera de las pólizas con fecha de vigencia anterior al 1 de febrero de 2008 fue regulada por las Circulares N° 1.857 y N° 1.874.

Para las pólizas de vigencia inicial posterior al 1 de enero de 2012, la tasa de descuento utilizada en el cálculo de valor presente es simplemente la tasa interna de retorno implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo, a la fecha de inicio de vigencia de las pólizas, pues se elimina el calce.

Vida Security establece reserva de descalce de acuerdo con lo estipulado en Norma de Carácter General N° 132 y sus modificaciones y Circular N° 1.595, de la Superintendencia de Valores y Seguros, por el riesgo que asume, derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva, para los seguros en que se convenga una cuenta de inversión a favor del asegurado.

La reserva para descalce en seguros con CUI tiene que ver con el riesgo que asume la Compañía derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva de valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva.

#### **2.48 Reserva de descalce Filial Vida Security**

Vida Security establece reserva de descalce de acuerdo con lo estipulado en Norma de Carácter General N° 132 y sus modificaciones y Circular N° 1.595, de la SVS, por el riesgo que asume, derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipos de instrumentos, entre la reserva del valor del fondo y las inversiones que respaldan esta reserva, para los seguros en que se convenga una cuenta de inversión a favor del asegurado.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)****2.49 Combinación de negocios Filial Vida Security**

Seguros Vida Security Previsión S.A., ha efectuado compra de inversiones permanentes que califican como una combinación de negocios, por lo cual le corresponde aplicar las Normas establecidas a este respecto.

Con fecha 11 de mayo de 2015, se efectuó la constitución de la Sociedad Anónima Cerrada, denominada "Inversiones Security Perú S.A.C", por escritura pública N° 933 en la ciudad de Lima, Perú, ante notario don Manuel Noya de la Piedra, con un capital de 100.000 acciones con un valor nominal de S/. 1,00 cada una de ellas, de las cuales el 99,999% son suscritas y pagadas por Seguros Vida Security Previsión S.A.

Con fecha 13 de Agosto de 2015, la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, autorizó a Inversiones Security Perú S.A.C, sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A. para adquirir un total de 42.962.278.- acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. correspondiente al 61% del capital accionario, el cual fue materializado el 31 de Agosto de 2015.

<b>Conceptos</b>	<b>M\$</b>
Valor pagado por las acciones de Protecta Compañía de Seguros S.A.	15.486.720
Participación no controladora	11.932.309
<b>Total a distribuir</b>	<b>27.419.028</b>
<b>Valor activos netos al 31.08.2015</b>	<b>17.328.066</b>
+ Ajustes de Valor Razonable a los Activos	7.202.743
<b>Activos tangibles</b>	<b>3.479.441</b>
1) Activo fijo	7.705
2) Inversiones inmobiliarias	3.471.736
<b>Activos Intangibles</b>	<b>3.723.302</b>
3) Inversiones a Vencimiento	-6.492.402
4) Marca	1.346.753
5) Relación con clientes - RRVV	8.868.951
+ Ajustes de Valor Razonable a los Pasivos	6.064.865
6) Reservas	6.064.865
<b>Total activos a netos a valor razonable</b>	<b>30.595.674</b>
7) <b>Badwill</b>	<b>3.176.641</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.49 Combinación de negocios Filial Vida Security (continuación)

- 1) Ajuste a valor de mercado (Valor de tasación) de edificio y terreno de edificios y terrenos de Protecta a la Fecha de adquisición.
- 2) Ajuste a valor de mercado.
- 3) Ajuste a valor de mercado.
- 4) Corresponde al valor razonable de la marca Protecta, dado que la Compañía mantendrá dicho nombre luego de un estudio de valor de mercado del valor de la marca para los clientes. Se estima una Vida útil de 5 años.
- 5) Corresponde a la valorización de la totalidad de clientes vigentes a la fecha adquisición, de acuerdo a su rentabilidad y crecimiento.
- 6) Ajuste a valor de mercado.
- 7) De acuerdo a lo indicado en IFRS 3 el badwill fue registrado en el resultado del ejercicio.

El objetivo de la NIIF 3 es mejorar la relevancia, la fiabilidad y la comparabilidad de la información sobre las combinaciones de negocios y sus efectos, que la entidad informante proporciona a través de sus estados financieros Consolidados. Ello se lleva a cabo mediante el establecimiento de principios y requerimientos sobre la forma en que una adquirente:

(a) reconocerá y medirá en sus estados financieros consolidados los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

(b) reconocerá y medirá la plusvalía adquirida en la combinación de negocios o una ganancia procedente de una compra en condiciones muy ventajosas.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables consolidados en los presentes estados financieros han sido determinados sobre bases provisionales, lo que se encuentra dentro del marco normativo de NIIF 3 que permite mantener dicho cálculo sujeto a posibles variaciones durante un año.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)****2.50 Combinación de negocios Filial Banco Security**

Banco Security S.A., ha efectuado compra de inversiones permanentes que califican como una combinación de negocios, por lo cual le corresponde aplicar las Normas establecidas a este respecto.

Con fecha 15 de febrero de 2016, se concretó la compra de Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., luego de haber obtenido la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de acuerdo a los siguientes valores: por Penta Corredores de Bolsa S.A. MM\$34.208, correspondiente al 99,999992% y por Penta Administradora General de Fondos S.A. MM\$1.828 que corresponde al 99,99980%. Posterior a la operación, estas sociedades fueron aportadas a sus respectivas filiales, Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa como aporte en concurrencia al aumento de capital de ambas sociedades, generando la fusión de cada sociedad respectivamente.

<b>Conceptos</b>	<b>M\$</b>
Precio pagado por las compañías Penta	36.363.065
Valor contable patrimonio adquirido	<u>30.808.570</u>
<b>Goodwill Financiero</b>	<b><u>5.554.495</u></b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

#### 2.51 Primera adopción Filial indirecta Hipotecaria Security Principal S.A.

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2015, presentan las siguientes Normas en la Filial Hipotecaria Security Principal S.A.

#### Base de la transición a las Nuevas Normas

##### 1.- Aplicación de NIIF 1

La Sociedad aplicó las NIC o NIIF vigentes a la fecha de presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 11 de enero de 2015. Todos los ajustes resultantes de la transición a las NIIF fueron reconocidos directamente en el Patrimonio de la Sociedad.

##### 2.- Conciliación entre Nuevas Normas y los principios contables chilenos

La conciliación presentada a continuación muestra la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en las Sociedad.

La conciliación para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 proporciona el impacto de la transición con el siguiente detalle de los principales ajustes al Patrimonio Neto.

Resumen de la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2015:

Concepto	Nota (*)	Al 01-01-2015 M\$
Total patrimonio neto según principios contables chilenos		3.017.704
Ajuste de impuestos diferidos	(1)	24.910
Ajuste de cuentas por cobrar	(2)	-110.713
<b>Total patrimonio neto según NIIF</b>		<b>2.931.901</b>

#### Impuestos diferidos

Se ha reconocido el impuesto diferido relacionado a los ajustes de primera adopción de acuerdo a IFRS.

#### Ajuste de cuentas por cobrar

Se ha eliminado el efecto de deterioro de las cuentas por cobrar.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)****2.52 Reclasificaciones**

Grupo Security y Filiales al 31 de diciembre de 2015 y 30 de septiembre de 2015 ha efectuado algunas reclasificaciones menores, con el objeto de permitir una mejor presentación y comparación de los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2016.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo**

El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado incluye a las subsidiarias bancarias que son presentadas en forma separada en el mismo estado. Por este motivo, el detalle siguiente corresponde solamente al efectivo y efectivo equivalente de los servicios no bancarios:

a) La composición del rubro es la siguiente:

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

	<b>Saldo</b>	<b>Saldo</b>
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponible	492.514.638	577.380.314
Cuotas de fondos mutuos	33.997.333	21.684.470
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	38.134.648	27.692.752
<b>Totales</b>	<b>564.646.619</b>	<b>626.757.536</b>

b) El detalle por tipo de moneda del efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

	<b>Saldo</b>	<b>Saldo</b>
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
USD	191.522.500	241.205.171
EURO	2.510.882	14.047.582
Peso Chileno	370.233.632	360.629.975
Otras	379.605	10.874.808
<b>Totales</b>	<b>564.646.619</b>	<b>626.757.536</b>

**Nota 4 - Impuestos a las ganancias**

Los activos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias identificadas como aquellos importes que se estima Grupo Security pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 4 - Impuestos a las ganancias (continuación)**

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que Grupo Security va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra los que se puedan hacer efectivas.

a) Los activos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

Activos por impuestos diferidos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	1.960.484	1.868.701
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	26.569.941	28.795.245
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	26.407.359	24.671.659
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de inst. financ.	44.000.692	46.936.597
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	7.010.111	6.611.646
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	20.081.193	15.111.399
<b>Totales</b>	<b>126.029.780</b>	<b>123.995.247</b>

b) Los pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a los siguientes:

Pasivos por impuestos diferidos	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	1.911.641	6.887.201
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	10.772.917	11.247.891
Pasivos por impuestos diferidos relativos a contratos de leasing	41.815.574	42.563.845
Pasivos por impuestos diferidos relativos a otros	19.357.136	10.578.564
<b>Totales</b>	<b>73.857.268</b>	<b>71.277.501</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 4 - Impuestos a las ganancias (continuación)

c) Gastos por impuestos a las ganancias.

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Gastos por impuestos corrientes	(19.991.173)	(20.300.013)	(5.781.124)	(7.822.699)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	(14.900)	(418.066)	(119.502)	(420.429)
Otros gasto por impuesto corriente	790.386	467.355	380.614	452.978
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>(19.215.687)</b>	<b>(20.250.724)</b>	<b>(5.520.012)</b>	<b>(7.790.150)</b>
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	2.993.175	2.811.765	(1.601.463)	2.615.337
Otros ingresos por impuesto diferido	1.560.706	2.555.953	1.340.262	2.427.627
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>4.553.881</b>	<b>5.367.718</b>	<b>(261.201)</b>	<b>5.042.964</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>(14.661.806)</b>	<b>(14.883.006)</b>	<b>(5.781.213)</b>	<b>(2.747.186)</b>

d) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	30.09.2016	30.09.2015
	%	%
Tasa impositiva legal	24,00%	22,50%
Otro incremento (decremento) en tasa impositiva legal	-4,37%	-0,51%
<b>Ajustes a la tasa impositiva legal, total</b>	<b>-4,37%</b>	<b>-0,51%</b>
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>19,63%</b>	<b>21,99%</b>

## Nota 5 – Inventarios corrientes

El detalle del rubro es el siguiente:

	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
Terrenos	68.791.085	52.246.475
Casas	-	538.461
Departamentos	73.390	1.924.042
Bodegas	7.353	40.941
Estacionamientos	51.085	287.185
Mtuos Hipotecarios Endosables	499.504	-
<b>Totales</b>	<b>69.422.417</b>	<b>55.037.104</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 5 – Inventarios corrientes (continuación)

	M\$				
	Saldo inicial M\$	Compras M\$	Traspaso M\$	Ventas M\$	Saldo final M\$
Terrenos	52.246.475	17.256.354	(711.744)	-	68.791.085
Casas	538.461	-	8.476	(546.937)	-
Departamentos	1.924.042	-	7.187	(1.857.839)	73.390
Bodegas	40.941	-	-	(33.588)	7.353
Estacionamientos	287.185	-	-	(236.100)	51.085
M.H. Endosables	-	499.504	-	-	499.504
<b>Totales</b>	<b>55.037.104</b>	<b>17.755.858</b>	<b>(696.081)</b>	<b>(2.674.464)</b>	<b>69.422.417</b>

	31.12.2015 M\$				
	Saldo inicial M\$	Compras M\$	Traspaso M\$	Ventas M\$	Saldo final M\$
Terrenos	39.874.482	39.499.362	(20.356.896)	(6.770.473)	52.246.475
Casas	522.296	-	7.541.741	(7.525.576)	538.461
Departamentos	5.788.812	-	12.138.403	(16.003.173)	1.924.042
Bodegas	147.872	-	113.004	(219.935)	40.941
Estacionamientos	1.317.031	-	563.748	(1.593.594)	287.185
M.H. Endosables	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>47.650.493</b>	<b>39.499.362</b>	<b>-</b>	<b>(32.112.751)</b>	<b>55.037.104</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 6 - Saldos con entidades relacionadas corrientes

Las transacciones entre Grupo y sus Filiales corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objetivo y condiciones. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

Los saldos de cuentas por cobrar entre sociedades relacionadas no consolidadas son los siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
76.005.473-8	SKC Inmobiliaria S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	8.454.245	9.009.514
76.005.843-2	South Pacific Motor Chile S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	3.845.952
76.017.514-5	Sudamerica Comercial S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.095.681	637.632
76.057.595-K	Comercializadora y exportadora Sur Corp S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	357.826	426.229
76.140.492-K	Silva y Pizarro Ltda.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	3.887	5.844
76.176.602-3	SKC Transporte S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	2.520.080	3.783.521
76.197.101-8	C.B.P. Financia Capital Factoring S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	33	201.395
76.410.610-5	SKC Maquinarias S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	117	-
76.621.380-4	Finameris Servicios Financieros S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.554.363	1.502.762
76.832.940-0	Newco Motor Chile S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	1.901.194
76.891.490-7	IMP BP Vision Ltda.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	130
77.755.590-1	Cabo de Hornos S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	65.408	99.401
78.560.400-1	Inversiones Santa Paula Ltda.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	68.835	83.957
81.271.100-8	Detroit Diesel MTU Allison Chile S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.276.197	1.877.417
83.568.200-5	Simma S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	580.304	905.326
84.196.300-8	SK Comercial S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.460.776	1.453.779
94.099.000-9	Microfilmación y Sistemas Microsystem S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	104.832	121.507
96.517.990-9	SKC Rental S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	4
96.555.640-0	Comercial Itala S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.112.801	1.881
96.683.120-0	Cía. de Seguros Generales Penta Security S.A.	Relac. con Inversiones (1)	Seguros	-	42.835
96.684.990-8	Moneda S.A. Admin. de Fondos de Inversión	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	3.158.512	361.606
96.777.170-8	Sigdopack S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.497.424	1.685.044
96.937.550-8	SKC Servicios Automotrices S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	198.465
99.529.680-2	Inmobiliaria Renato Sanchez Hendaya S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	-	42.794
99.551.180-0	Cooper Gay Chile.	Relac. con Inversiones (1)	Seguros	-	5.975
99.573.400-1	Europ Assistance S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	58.081	5.524
200.014.768-6	KIA Argentina S.A.	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	1.416.190	-
200.502.009-9	South Pacific Motor Peru Sac	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales	206.239	-
E-0	Otros menores Banco Security	Relac. con Banco (2)	Créditos comerciales y consumo	13.364.026	16.242.993
<b>Totales</b>				<b>38.355.857</b>	<b>44.442.681</b>

(1) De acuerdo al párrafo 9 de la IAS 24, letra a) Grupo Security S.A. a través de sus filiales tiene una participación en la entidad que le otorga influencia significativa sobre la misma.

(2) De acuerdo al párrafo 9 de la IAS 24, letra f), esta es una entidad sobre la cual alguien del personal clave (directores, gerentes) ejerce control o bien cuenta directa o indirectamente con un poder de voto.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 7 - Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación**

El detalle de las inversiones en asociadas se presenta a continuación

RUT	Nombre sociedad	Saldo	Saldo
		30.09.2016	31.12.2015
		M\$	M\$
99.683.120-0	Cía. de Seguros Generales Penta-Security S.A. (*)	-	12.523.364
99.573.400-1	Europ Assistance Chile S.A.	615.506	478.728
	Otras sociedades	194.118	120.783
<b>Totales</b>		<b>809.624</b>	<b>13.122.875</b>

(\*) Con fecha 14 de enero 2016 se materializó la adquisición y toma de control de la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. por parte de Liberty International Chile S.A. y LMG Chile SPA de la cual la sociedad Inversiones Seguros Security Ltda., era dueña de 29,5% aproximadamente.

Información financiera resumida de la principal inversión contabilizada por el método de la participación:

**Europ Assistance Chile S.A.**

Los siguientes estados financieros están preparados de acuerdo con normas de la Superintendencia de Valores y Seguros y en lo no regulado por ésta, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Estado de Situación Financiera Clasificado**

Activos	30.06.2016	31.12.2015	Pasivos	30.06.2016	31.12.2015
	M\$	M\$		M\$	M\$
Activos Corrientes	3.207.464	2.235.060	Pasivos Corrientes	2.455.599	1.808.822
Activos No Corrientes	501.350	550.758	Pasivos No Corrientes	-	-
			Patrimonio atribuible a propietarios	639.139	498.268
			Participaciones no controladoras	614.076	478.728
<b>Total Activos</b>	<b>3.708.814</b>	<b>2.785.818</b>	<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>3.708.814</b>	<b>2.785.818</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 7 - Inversiones en asociadas contabilizadas utilizando el método de la participación (continuación)**

Estado de Resultados por Función	Saldo	Saldo
	30.06.2016	30.06.2015
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) Bruta	339.518	124.474
Ganancia (pérdida) No Operacional	-	-
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>339.518</b>	<b>124.474</b>
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(78.558)	(29.143)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>260.960</b>	<b>95.331</b>
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	133.090	48.619
Ganancia (pérdida) Atribuible a no controladoras	127.871	46.712

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 8 - Propiedades, planta y equipo

a) Los saldos de propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

Clases de propiedades, planta y equipo, neto	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
<b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>73.994.757</b>	<b>68.218.004</b>
Construcción en curso, neto	9.322.117	12.944.392
Terrenos, neto	13.222.260	8.985.775
Edificios, neto	31.149.869	25.813.956
Planta y equipo, neto	2.178.388	2.407.604
Equipamiento de tecnologías de la información, neto	881.158	900.203
Instalaciones fijas y accesorios, neto	2.829.076	2.716.020
Vehículos de motor, neto	164.839	179.570
Otras propiedades, planta y equipo, neto	14.247.050	14.270.484
<b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	M\$	M\$
<b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>103.166.749</b>	<b>96.490.551</b>
Construcción en curso, bruto	9.322.117	12.944.392
Terrenos, bruto	13.222.260	8.985.775
Edificios, bruto	35.278.403	29.630.046
Planta y equipo, bruto	11.156.739	11.876.481
Equipamiento de tecnologías de la información, bruto	3.884.355	3.797.317
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	4.259.053	4.018.167
Vehículos de motor, bruto	373.770	381.988
Otras propiedades, planta y equipo, bruto	25.670.052	24.856.385
<b>Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipo</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	M\$	M\$
<b>Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>29.171.992</b>	<b>28.272.547</b>
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	4.128.534	3.816.090
Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	8.978.351	9.468.877
Depreciación acumulada y deterioro del valor, equipos computacionales	3.003.197	2.897.114
Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones	1.429.977	1.302.147
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	208.931	202.418
Depreciación acumulada y deterioro del valor, otros	11.423.002	10.585.901

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 8 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

## b) Detalle de movimientos al 30 de septiembre de 2016

Período actual	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Planta y equipo	Equipamiento computacional	Instalaciones	Vehículos de motor	Mejora bienes arrendados	Otras propiedades	Total
Propiedades, planta y equipo, saldo inicial	12.944.392	8.985.775	25.813.956	2.407.604	900.203	2.716.020	179.570	-	14.270.484	68.218.004
Adiciones, propiedades, planta y equipo	-	4.236.485	6.068.359	411.478	143.687	418.127	26.049	-	1.089.083	12.393.268
Gasto por depreciación, propiedades planta y equipo	-	-	(701.801)	(637.596)	(162.615)	(289.624)	(40.525)	-	(1.539.373)	(3.371.534)
Otro incremento (decremento)	(3.622.275)	-	(30.645)	(3.098)	(117)	(15.447)	(255)	-	426.856	(3.244.981)
Cambios en propiedades, planta y equipo, total	(3.622.275)	4.236.485	5.335.913	(229.216)	(19.045)	113.056	(14.731)	-	(23.434)	5.776.753
Propiedades, planta y equipo	9.322.117	13.222.260	31.149.869	2.178.388	881.158	2.829.076	164.839	-	14.247.050	73.994.757

No existen bienes del activo inmovilizado que estén afectos como garantía al cumplimiento de obligaciones, ni en curso de construcción, ni tampoco hay compromisos de adquisición de bienes de inmovilizado material.

Además, no existen bienes de inmovilizado material que se encuentren temporalmente fuera de servicio; bienes que estando totalmente amortizados, se encuentren todavía en uso; ni bienes retirados de su uso activo y no clasificados como mantenidos para la venta.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 8 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

## b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2015

Período anterior	Construcción en curso	Terrenos	Edificios	Planta y Equipo	Equipamiento computacional	Instalaciones	Vehículos de motor	Mejora bienes arrendados	Otras propiedades	Total
Propiedades, planta y equipo, saldo inicial	-	1.779.852	23.783.674	2.226.985	626.787	900.794	139.379	128.343	43.940.745	73.526.559
Adiciones, propiedades, planta y equipo	-	7.782.052	6.316.010	1.155.698	556.736	2.095.305	103.629	-	7.894.195	25.903.625
Gasto por depreciación, propiedades planta y equipo	-	8.661	-	(866.719)	(274.836)	(276.898)	(63.288)	-	(1.455.902)	(3.373.757)
Otro incremento (decremento)	12.953.053	(576.129)	(3.858.275)	(108.360)	(8.484)	(3.181)	(150)	(128.343)	(36.108.554)	(27.838.423)
<b>Cambios en propiedades, planta y equipo, total</b>	<b>12.944.392</b>	<b>7.205.923</b>	<b>2.030.282</b>	<b>180.619</b>	<b>273.416</b>	<b>1.815.226</b>	<b>40.191</b>	<b>(128.343)</b>	<b>(29.670.261)</b>	<b>(5.308.555)</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>12.944.392</b>	<b>8.985.775</b>	<b>25.813.956</b>	<b>2.407.604</b>	<b>900.203</b>	<b>2.716.020</b>	<b>179.570</b>	<b>-</b>	<b>14.270.484</b>	<b>68.218.004</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 9- Propiedades de inversión**

Son propiedades (terrenos o edificios) que se tienen para obtener arriendos, plusvalía, o ambas, en lugar de uso en la producción, o bienes para fines administrativos, o para su venta en el curso ordinario de sus operaciones.

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
Terrenos	-	2.300.604
Edificios	132.516.429	122.203.578
Otras propiedades	11.272.896	14.882.190
<b>Totales</b>	<b>143.789.325</b>	<b>139.386.372</b>

**Movimiento propiedades de inversión septiembre 2016**

	<b>Saldo inicial M\$</b>	<b>Altas M\$</b>	<b>Bajas M\$</b>	<b>Depreciación M\$</b>	<b>Revalorización M\$</b>	<b>Saldo final M\$</b>
Terrenos	2.300.604	-	(2.355.818)	-	55.214	-
Edificios	122.203.578	15.516.072	(7.034.869)	(1.308.425)	3.140.073	132.516.429
Otras prop.	14.882.190	1.816.020	(5.425.314)	-	-	11.272.896
<b>Totales</b>	<b>139.386.372</b>	<b>17.332.092</b>	<b>(14.816.001)</b>	<b>(1.308.425)</b>	<b>3.195.287</b>	<b>143.789.325</b>

**Movimiento propiedades de inversión diciembre 2015**

	<b>Saldo inicial M\$</b>	<b>Altas M\$</b>	<b>Bajas M\$</b>	<b>Depreciación M\$</b>	<b>Revalorización M\$</b>	<b>Saldo final M\$</b>
Terrenos	11.773.648	-	(9.559.636)	-	86.592	2.300.604
Edificios	104.097.555	27.031.619	(11.207.322)	(1.215.044)	3.496.770	122.203.578
Otras prop.	-	14.882.190	-	-	-	14.882.190
<b>Totales</b>	<b>115.871.203</b>	<b>41.913.809</b>	<b>(20.766.958)</b>	<b>(1.215.044)</b>	<b>3.583.362</b>	<b>139.386.372</b>

**Nota 10- Activos intangibles distintos de la Plusvalía**

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	<b>30.09.2016 M\$</b>			<b>31.12.2015 M\$</b>		
	<b>Valor bruto</b>	<b>Amortización acum/Deterioro activo</b>	<b>Valor neto</b>	<b>Valor bruto</b>	<b>Amortización acum/Deterioro activo</b>	<b>Valor neto</b>
Programas informáticos	46.118.999	(22.506.968)	23.612.031	57.118.557	(21.365.486)	35.753.071
Proyectos en desarrollo	49.345.886	(21.983.280)	27.362.606	47.646.759	(21.856.974)	25.789.785
Licencias computacionales	2.696.950	(2.315.605)	381.345	2.667.159	(2.187.456)	479.703
Otros	-	-	-	10.040.328	-	10.040.328
<b>Totales</b>	<b>98.161.835</b>	<b>(46.805.853)</b>	<b>51.355.982</b>	<b>117.472.803</b>	<b>(45.409.916)</b>	<b>72.062.887</b>

b) La amortización de los activos intangibles se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 11-Plusvalía

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

	30.09.2016					31.12.2015				
	M\$					M\$				
	Saldo inicial, neto	Adquisiciones por participación	Pérdidas por deterioro reconocida en patrimonio	Pérdidas por deterioro reconocida en resultado	Saldo final, neto	Saldo inicial, neto	Adquisiciones por participación	Pérdidas por deterioro reconocida en patrimonio	Pérdidas por deterioro reconocida en resultado	Saldo final, neto
Menor valor Inv. Interentas	20.834.249	-	-	-	20.834.249	20.834.249	-	-	-	20.834.249
Menor valor Inv. Bco. Dresdner	2.224.741	-	-	-	2.224.741	2.224.741	-	-	-	2.224.741
Menor valor Inv. Copper	13.112.972	-	-	-	13.112.972	13.112.972	-	-	-	13.112.972
Menor Valor Penta AGF. (1)	-	531.769	-	-	531.769	-	-	-	-	-
Menor Valor Penta C.B. (1)	-	4.156.682	-	-	4.156.682	-	-	-	-	-
Menor valor Inversión Travel	2.470.896	-	-	-	2.470.896	2.470.896	-	-	-	2.470.896
Menor valor Travex S.A.	1.181.440	-	-	-	1.181.440	1.154.380	27.060	-	-	1.181.440
Menor valor AGF CDS	8.677.240	-	-	-	8.677.240	8.677.240	-	-	-	8.677.240
Menor valor Vida Cruz del Sur	65.475.856	-	-	-	65.475.856	65.475.856	-	-	-	65.475.856
Menor valor Capital CDS	727.306	-	-	-	727.306	727.306	-	-	-	727.306
<b>Totales</b>	<b>114.704.700</b>	<b>4.688.451</b>	-	-	<b>119.393.151</b>	<b>114.677.640</b>	<b>27.060</b>	-	-	<b>114.704.700</b>

(1) Con fecha 15 de febrero de 2016, Grupo Security, a través de su filial Banco Security S.A., tomó control de dos empresas del Grupo Penta, Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A. Se determinarán los valores justos de las Compañías Penta adquiridas, dentro del plazo de un año contados desde la fecha de adquisición, de acuerdo a NIIF 3.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 12- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto de las provisiones) de Grupo Security al 30 de septiembre de 2016 ascendió a M\$ 4.741.562.494 (M\$ 4.450.945.434 al 31 de diciembre 2015).

Grupo Security tiene una política de provisión de incobrables, la que se determina a partir de un esquema de clasificación de cartera de riesgo, la que utiliza componentes relacionados al comportamiento de los clientes y sus deudores, permitiendo asociar dicha provisión a la realidad de la industria.

Antes de aceptar un nuevo cliente, Grupo Security utiliza un sistema de puntajes de crédito externo para evaluar la calidad potencial de crédito del cliente y definir los límites de crédito por cliente. Los límites y los puntajes atribuidos a los clientes se revisan periódicamente.

Grupo Security no mantiene ninguna garantía sobre dichos saldos.

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
<b>Filial Bancaria</b>		
Adeudado por bancos	246.670	712.647
Colocaciones comerciales	3.008.911.141	2.805.130.030
Contratos de leasing	293.847.481	282.221.435
Colocaciones para vivienda	562.793.644	547.606.250
Colocaciones de consumo	371.389.818	361.820.805
Deudores por intermediación	57.228.445	40.391.585
Otras cuentas por cobrar clientes	5.015.113	7.385
<b>Filial Seguros</b>		
Docum. y cuentas por cobrar	547.070	1.989.398
Leasing por cobrar	88.676.286	93.243.323
Deudores por cobrar	71.159.007	26.732.999
<b>Otras Filiales</b>		
Facturas por cobrar	19.667.013	17.910.382
Docum. y cuentas por cobrar	9.021.677	10.834.463
Leasing por cobrar	7.725.043	10.797.744
Deudores por cobrar	245.334.086	251.546.988
<b>Totales</b>	<b><u>4.741.562.494</u></b>	<b><u>4.450.945.434</u></b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 12- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

	30.09.2016			31.12.2015		
	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos	Activos antes de provisiones	Provisiones deudores comerciales	Activos por deudores comerciales netos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Deudores comerciales corrientes</b>	<b>4.737.714.472</b>	<b>3.034.509</b>	<b>4.734.679.963</b>	<b>4.448.004.830</b>	<b>3.164.344</b>	<b>4.444.840.486</b>
Deudores por operaciones de crédito corrientes	4.077.120.814	1.591.278	4.075.529.536	3.782.259.150	1.194.978	3.781.064.172
Deudores por operaciones de factoring corrientes	219.001.883	1.011.371	217.989.812	244.213.524	1.007.980	243.205.544
Contratos de leasing (neto) corrientes	416.855.319	427.579	416.427.740	386.926.062	663.560	386.262.502
Deudores varios corrientes	24.737.156	4.281	24.732.875	34.606.094	297.826	34.308.268
<b>Otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>13.482.882</b>	<b>6.600.351</b>	<b>6.882.531</b>	<b>11.806.585</b>	<b>5.701.637</b>	<b>6.104.948</b>
Otras cuentas por cobrar corrientes	13.482.882	6.600.351	6.882.531	11.806.585	5.701.637	6.104.948
<b>Deudores com. y otras ctas. por cobrar</b>	<b>4.751.197.354</b>	<b>9.634.860</b>	<b>4.741.562.494</b>	<b>4.459.811.415</b>	<b>8.865.981</b>	<b>4.450.945.434</b>

Nota: Las provisiones de colocaciones de Banco Security se encuentran detalladas en Nota 21 "Otros Provisiones a Corto Plazo"

	30.09.2016				
	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Total cartera no securitizada
		M\$		M\$	M\$
Cartera no securitizada al día		246.715		186.050.559	4.544.006.469
Cartera no securitizada entre 1 y 30 días		16.452	36.840.887	506	43.925.822
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	4.438	8.073.544	348	7.084.935	10.345.449
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	948	2.537.903	227	2.271.905	5.526.560
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	86	53.451	21	2.988.657	1.333.942
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	71	34.071	-	1.280.491	34.071
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	1.049	9.534.812	101	717.022	10.251.834
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	397	8.984	-	-	8.984
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	6	5.784	-	-	5.784
Cartera no securitizada más de 250 días	1.085	113.309.273	158	12.814.306	126.123.579
<b>Total cartera no securitizada</b>	<b>271.247</b>	<b>4.528.354.619</b>	<b>2.807</b>	<b>213.207.875</b>	<b>4.741.562.494</b>

	31.12.2015				
	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Total cartera no securitizada
		M\$		M\$	M\$
Cartera no securitizada al día		150.717		166.585.150	4.271.096.057
Cartera no securitizada entre 1 y 30 días		26.175	39.507.179	421	41.299.748
Cartera no securitizada entre 31 y 60 días	15.493	13.205.123	249	1.792.569	13.679.841
Cartera no securitizada entre 61 y 90 días	2.358	2.561.023	62	474.718	2.860.228
Cartera no securitizada entre 91 y 120 días	813	80.116	5	299.205	155.973
Cartera no securitizada entre 121 y 150 días	619	67.980	4	75.857	133.987
Cartera no securitizada entre 151 y 180 días	1.241	8.755.239	119	66.007	10.102.877
Cartera no securitizada entre 181 y 210 días	318	21.953	8	1.347.638	458.056
Cartera no securitizada entre 211 y 250 días	85	14.270	17	436.103	631.603
Cartera no securitizada más de 250 días	1.162	99.909.331	373	617.333	110.527.064
<b>Total cartera no securitizada</b>	<b>198.981</b>	<b>4.268.633.121</b>	<b>2.453</b>	<b>182.312.313</b>	<b>4.450.945.434</b>

	30.09.2016		31.12.2015	
	Doc. por cobrar protestados, cartera no securitizada	Doc. por cobrar en cobranza judicial, cartera no securitizada	Doc. por cobrar protestados, cartera no securitizada	Doc. por cobrar en cobranza judicial, cartera no securitizada
Cientes protestados o cobranza judicial	124	649	144	506
Cartera protestada o cobranza judicial	244.644	40.783.849	159.355	31.856.587

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 13- Otros activos financieros, corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Saldo 30.09.2016						Saldo 31.12.2015					
	DÓLAR	EURO	UF	PESOS	NUEVO SOL Y OTRAS	TOTAL	DÓLAR	EURO	UF	PESOS	NUEVO SOL Y OTRAS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Otros activos financieros</b>												
<b>Filial Bancaria</b>												
Inversiones disponibles para la venta	163.272.242	-	67.372.910	284.457.174	-	515.102.326	184.156.365	-	84.941.792	151.924.594	-	421.022.751
Instrumentos para negociación	-	-	29.168.349	100.699.151	-	129.867.500	-	-	91.582.947	97.173.466	-	188.756.413
Contratos de derivados financieros	-	-	-	118.005.694	-	118.005.694	-	-	-	139.322.170	-	139.322.170
Activos para leasing	-	-	-	20.490.317	-	20.490.317	-	-	-	36.284.835	-	36.284.835
<b>Inversiones para reservas técnicas Filial Seguros</b>												
Cuotas de fondos mutuos	112.983.590	-	-	1.291.895	1.580.293	115.855.778	54.206.422	-	1.307.448	144.673.990	10.581.301	210.769.161
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	4.693.099	2.003	4.695.102	13.883.707	-	-	5.484.573	2.398	19.370.678
Bonos	196.525.094	-	1.046.845.537	57.533.146	3.138.568	1.304.042.345	229.900.905	-	849.316.544	88.489.779	69.569.527	1.237.276.755
Letras hipotecarias	-	-	40.167.310	-	-	40.167.310	-	-	43.400.245	-	777	43.401.022
Depósito a plazo fijo y reajuste	-	-	9.269.570	4.788.856	-	14.058.426	48.523	-	11.819.658	16.918.732	325.909	29.112.822
Mutuos hipotecarios	-	-	-	168.833.968	-	168.833.968	-	-	145.100.987	1.005.592	2.523.711	148.630.290
Garantías otorgadas a terceros	-	-	-	-	-	-	-	-	38.444	-	-	38.444
Pre Cora y Otros del Banco Central	2.760.278	-	34.404.523	-	-	37.164.801	-	-	-	-	-	-
Otro instrumento de inversión	53.533.810	-	41.539.551	172.871.727	4.438.392	272.383.480	60.831.816	-	192.718.561	35.834.526	13.952.046	303.336.949
<b>Otros activos financieros</b>												
<b>Otras Filiales</b>												
Bonos	10.859.683	-	241.452	-	18.521.163	29.622.298	-	-	136.644	-	-	136.644
Acciones	-	-	-	984	-	984	-	-	-	-	-	-
Derivados	1.905.075	-	-	-	-	1.905.075	96.225	-	-	855	-	97.080
Otro instrumento de inversión	9.585.522	-	-	-	57.034.806	66.620.328	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>551.425.294</b>	<b>-</b>	<b>1.269.009.202</b>	<b>933.666.011</b>	<b>84.715.225</b>	<b>2.838.815.732</b>	<b>543.123.963</b>	<b>-</b>	<b>1.420.363.270</b>	<b>717.113.112</b>	<b>96.955.669</b>	<b>2.777.556.014</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 14– Otros activos no financieros, corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
<b>Otros activos no financieros Filial Seguros</b>		
Préstamos a pensionados	8.979.641	8.355.972
IVA Crédito Fiscal	224.979	126.552
Anticipo a proveedores	351.664	23.859
Cuentas del personal y préstamos	14.707	620.856
<b>Otros activos no financieros otras filiales</b>		
Deudores varios	956.060	1.798.174
Anticipo a proveedores	2.751.441	1.839.130
Gastos anticipados	720.779	268.749
Garantías	49.275	55.467
Cuentas del personal y préstamos	172.376	60.151
IVA Crédito Fiscal	2.964.214	1.996.123
Otros activos no financieros	1.023.507	948.437
<b>Totales</b>	<b><u>18.208.643</u></b>	<b><u>16.093.470</u></b>

**Nota 15- Activo por impuestos, corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
Crédito Sence	142.947	348.531
PPM	19.865.248	23.421.487
Crédito activo fijo	2.488	4.096
Recuperación pérdida tributaria	182.929	28.075
Otros créditos	3.033.640	2.684.094
<b>Totales</b>	<b><u>23.227.252</u></b>	<b><u>26.486.283</u></b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 16- Otros activos no financieros, no corrientes**

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
Gastos anticipados	2.139.931	1.173.371
Garantías de arriendos	537.926	335.577
Seguros por cobrar	4.724.615	3.899.080
Doc. y ctas. por cobrar no corrientes	65.432.812	58.169.190
Acciones y derechos	4.113.900	3.048.257
Otros activos	4.264.936	10.506.179
<b>Totales</b>	<b><u>81.214.120</u></b>	<b><u>77.131.654</u></b>

**Nota 17- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
Proveedores	9.714.499	8.372.886
Honorarios por pagar	880	6.603
Cuentas por pagar a clientes	15.913.233	13.263.466
Contratos leasing por pagar	304.603	1.053.737
Acreedores de intermediación	802.096	733.258
Cheques caducos	60.079	288.851
<b>Filial Seguros</b>		
Reservas técnicas	2.154.382.371	2.037.416.578
Siniestros por pagar	21.115.708	22.021.468
Proveedores	-	1.360.179
Otras obligaciones por pagar	45.646.517	41.261.362
<b>Totales</b>	<b><u>2.247.939.986</u></b>	<b><u>2.125.778.388</u></b>



**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 18- Otros pasivos financieros, corrientes**

El 20 de noviembre de 2009, la Superintendencia de Valores y Seguros certificó que Grupo Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 620 la emisión de bonos serie F desmaterializado por un monto de UF 1.250.000, el cual devenga una tasa del 4,5% anual.

El 27 de agosto de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros certificó que Grupo Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 763 la emisión de bonos serie K desmaterializado por un monto de UF 3.000.000, este devenga una tasa del 4,0% anual.

El 4 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros certificó que Grupo Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 795 la emisión de bonos serie L3 desmaterializado por un monto de UF 3.000.000, este devenga una tasa del 3,4% anual.

El 4 de junio de 2015, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras certificó que Banco Security S.A., inscribió en el Registro de Valores con el número 5/2015 la emisión de bonos bancarios desmaterializados al portador de Banco Security por las series, montos y condiciones que se individualizan a continuación:

- Serie B4 por un monto de UF 5.000.000, éste devenga una tasa del 2,25% anual.
- Serie K6 por un monto de UF 5.000.000, éste devenga una tasa del 2,75% anual.
- Serie K7 por un monto de UF 5.000.000, éste devenga una tasa del 2,75% anual.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 18- Otros pasivos financieros, corrientes (continuación)**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo</b> <b>30.09.2016</b> <b>M\$</b>	<b>Saldo</b> <b>31.12.2015</b> <b>M\$</b>
Obligaciones bancarias	410.046.911	540.860.376
Cuentas corrientes	433.508.445	472.085.132
Bonos corrientes	1.281.162.597	1.144.672.743
Descuento en colocación de bonos	(4.531.709)	(4.806.073)
Obligaciones por derivados	115.552.981	175.483.666
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	28.819.370	34.491.701
Depósitos y otras captaciones a plazo	2.770.034.006	2.713.365.904
Letras de crédito	25.405.737	28.806.373
Obligaciones con el sector público	14.285.929	16.486.750
Adeudado a operadores de tarjetas de crédito	5.235.125	6.160.060
<b>Totales</b>	<b><u>5.079.519.392</u></b>	<b><u>5.127.606.632</u></b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 18- Otros pasivos financieros, corrientes (continuación)

## Detalle de las obligaciones al 30 de septiembre de 2016

RUT Entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	Valor contable vencimiento			
										0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	Total
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	404.270.240-K	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S A	ESPAÑA	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	8.577	-	-	8.577
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	404.590.548-4	BBVA BANCOMER S A	MEXICO	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	164.176	-	-	164.176
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	407.615.396-0	BANCA NAZIONALES DEL LAVORO SPA	ITALIA	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	33.303	-	-	33.303
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	407.840.828-1	BANK OF AMERICA NT&SA NEW YORK	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	109.065	-	-	109.065
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	407.855.136-K	BANK OF MONTREAL	CANADA	Dólar	Semestral	1,52%	1,52%	-	13.153.110	-	13.153.110
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	408.404.288-K	BNP PARIBAS S A	FRANCIA	Euro	Anual	0,00%	0,00%	64.418	-	-	64.418
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	409.047.240-8	BANCO SANTANDER MADRID	ESPAÑA	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	62.665	-	-	62.665
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	411.885.828-5	CTIBANK ESTADOS UNIDOS	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Anual	1,21%	1,21%	-	13.139.442	-	13.139.442
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	411.885.828-5	CTIBANK ESTADOS UNIDOS	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Semestral	0,89%	0,89%	9.864.556	-	-	9.864.556
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	412.527.204-0	COMMERZBANK AG	ALEMANIA	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	48.899	-	-	48.899
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	412.600.168-7	BANK OF COMMUNICATION	CHINA	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	24.900	-	-	24.900
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	413.765.828-9	JP MORGAN CHASE BANK	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	164.208	399.134	-	563.342
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	414.741.808-1	CTIBANK N A	TAIWAN	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	148.534	-	-	148.534
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	414.741.808-1	CTIBANK N A	TAIWAN	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	187.395	-	-	187.395
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	446.410.828-4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	61.117	-	-	61.117
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	446.410.828-4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Trimestral	0,80%	0,80%	6.569.842	-	-	6.569.842
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	448.660.440-4	KOREA EXCHANGE BANK	COREA DEL SUR	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	45.017	-	-	45.017
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	450.917.168-3	BANK OF NINGBO CHINA	CHINA	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	8.187	-	-	8.187
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	454.231.616-6	BANK OF CHINA PANAMA BRANCH	PANAMA	Dólar	Anual	1,70%	1,70%	-	-	16.453.242	16.453.242
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	455.035.440-9	NONHYUP BANK-KOREA	COREA DEL SUR	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	7.820	-	-	7.820
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	456.681.168-0	CHANGSHU RURAL COMMERCIAL BANK - CHINA	CHINA	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	65.209	-	-	65.209
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Anual	1,79%	1,79%	-	-	16.420.000	16.420.000
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Semestral	1,15%	1,15%	-	13.149.739	-	13.149.739
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	467.788.340-0	WELLS FARGO BANK NA	HONG KONG	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	172.960	-	-	172.960
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	470.376.708-2	STANDARD CHARTERED BANK - SINGAPORE	SINGAPUR	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	31.724	-	-	31.724
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.655.276-8	STANDARD CHARTERED BANK REINO UNIDO	REINO UNIDO	Otra	Trimestral	0,00%	0,00%	101.334	-	-	101.334
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.655.828-6	STANDARD CHARTERED BANK NY	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Trimestral	0,93%	0,93%	16.457.086	-	-	16.457.086
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.655.828-6	STANDARD CHARTERED BANK NY	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Trimestral	1,15%	1,15%	9.885.682	-	-	9.885.682
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.655.828-6	STANDARD CHARTERED BANK NY	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Trimestral	1,26%	1,26%	-	19.704.538	-	19.704.538
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.815.168-K	STANDARD CHARTERED BANK	CHINA	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	288.941	-	-	288.941
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Semestral	1,01%	1,01%	6.571.454	-	-	6.571.454
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Semestral	1,19%	1,19%	-	6.574.475	-	6.574.475
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	480.612.396-5	UNICREDIT BANCA SPA CRED ITL	ITALIA	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	146.120	-	-	146.120
<b>Subtotal</b>										<b>51.293.189</b>	<b>66.120.438</b>	<b>32.873.242</b>	<b>150.286.869</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 18- Otros pasivos financieros, corrientes (continuación)

## Detalle de las obligaciones al 30 de septiembre de 2016 (continuación)

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	Vencimiento			Total
										0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	480.612.396-5	UNICREDIT BANCA SPA CRED ITL	ITALIA	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	78.349	14.751	-	93.100
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	484.334.828-4	WELLS FARGO NA	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	17.130	-	-	17.130
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	496.086.708-K	WELLS FARGO BANK, NA	SINGAPUR	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	30.150	-	-	30.150
96.639.280-0	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	404.562.396-9	INTESA SANPAOLO SPA FORMENLY BANCA INTESA SPA	ITALIA	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	25.226	-	-	25.226
96.515.580-5	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.980.376-1	STANDARD CHARTERED BANK	INDIA	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	8.108	-	-	8.108
96.515.580-5	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	464.826.168-9	WELLS FARGO BANK	CHINA	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	3.940	-	-	3.940
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	480.620.396-9	UNICREDITO MILANO	ITALIA	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	176.254	-	-	176.254
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	415.767.204-0	DEUTSCHE BANK, AG FRANKFURT	ALEMANIA	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	65.278	-	-	65.278
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	480.806.828-7	US BANK SEATTLE	ESTADOS UNIDOS	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	6.969.059	-	-	6.969.059
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	408.404.268-K	BNP PARIBAS SA PARIS	FRANCIA	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	21.328	-	-	21.328
96.639.280-0	A.G.F. SECURITY S.A.	CHILE	E-1	OTROS	CHILE	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	7.236	-	-	7.236
96.515.580-5	VALORES SECURITY S.A.	CHILE	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	CHILE	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	68.890	-	-	68.890
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	PESOS	Mensual	0,36%	0,36%	31.391.586	-	-	31.391.586
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	Chile	PESOS	Mensual	0,38%	0,38%	9.002.626	-	-	9.002.626
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.030.000-7	BANCO ESTADO	Chile	PESOS	Mensual	0,36%	0,36%	25.652.365	-	-	25.652.365
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	PESOS	Mensual	0,38%	0,38%	19.154.760	-	-	19.154.760
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	PESOS	Mensual	0,37%	0,37%	21.453.095	-	-	21.453.095
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	PESOS	Mensual	0,37%	0,37%	14.017.097	-	-	14.017.097
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	PESOS	Mensual	0,37%	0,37%	27.095.098	-	-	27.095.098
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.041.000-7	BANCO ITAU	Chile	PESOS	Mensual	0,38%	0,38%	11.003.502	-	-	11.003.502
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	PESOS	Mensual	0,36%	0,36%	12.008.446	-	-	12.008.446
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	97.951.000-4	BANCO HSBC	Chile	PESOS	Mensual	0,37%	0,37%	5.010.926	-	-	5.010.926
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	PESOS	Mensual	0,38%	0,38%	11.003.419	-	-	11.003.419
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	DÓLAR	Mensual	1,11%	1,11%	2.966.175	-	-	2.966.175
96.655.860-1	FACTORING SECURITY	CHILE	E-1	OTROS	Chile	PESOS	Mensual	0,00%	0,00%	801.338	-	-	801.338
78.769.870-0	INV. SEGUROS SECURITY	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	UF	Al vencimiento	6,78%	6,78%	-	2.463.860	-	2.463.860
78.769.870-0	INV. SEGUROS SECURITY	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	PESOS	Al vencimiento	6,75%	6,75%	1.632.090	1.302.545	-	2.934.635
78.769.870-0	INV. SEGUROS SECURITY	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,86%	5,86%	1.799.009	1.711.742	-	3.510.751
78.769.870-0	VIDA SECURITY	CHILE	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	CHILE	PESOS	Al vencimiento	0,45%	0,45%	20.283.253	-	-	20.283.253
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,90%	5,90%	321.220	401.216	-	722.436
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,34%	5,34%	1.057.057	-	-	1.057.057
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,38%	5,38%	-	1.107.763	-	1.107.763
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,10%	5,10%	-	942.524	-	942.524
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,16%	5,16%	1.073.100	-	-	1.073.100
76.249.637-1	INMOBILIARIA SECURITY NORTE S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,63%	5,63%	-	4.918.812	-	4.918.812
76.229.736-1	INMOBILIARIA CORDILLERA S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,42%	5,42%	4.417.198	1.272.432	-	5.689.630
76.307.766-7	INMOBILIARIA ALTO SAN RAFAEL	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,07%	5,07%	3.561.612	-	-	3.561.612
76.360.997-8	INMOBILIARIA ALTO CHAMISERO	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	Chile	PESOS	Al vencimiento	4,9%	4,9%	-	2.457.165	-	2.457.165
76.505.706-4	INM. SECURITY LOS DOMINICOS	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	PESOS	Al vencimiento	4,9%	4,9%	-	3.331.893	-	3.331.893
76.477.415-9	INMOBILIARIA EL TAIHUEN S.A.	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	PESOS	Al vencimiento	5,9%	5,9%	6.218.076	-	-	6.218.076
20.548.601.372	VIAJES SECURITY S.A.	PERU	20.100.047.218	BCP	PERU	PESOS	Mensual	5,92%	5,92%	446.708	-	-	446.708
85.633.900-9	TRAVEX S.A.	PERU	20.100.130.204	BBVA BANCO CONTINENTAL	PERU	PESOS	Mensual	5,92%	5,92%	822.525	-	-	822.525
85.633.900-9	TRAVEX S.A.	PERU	20.100.047.218	BCP	PERU	PESOS	Mensual	5,92%	5,92%	172.110	-	-	172.110
<b>Total</b>										<b>291.128.528</b>	<b>86.045.141</b>	<b>32.873.242</b>	<b>410.046.911</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 18- Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

## Detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2015

RUT Entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	Valor contable vencimiento			Total
										0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	Mensual	0,36%	0,36%	34.158.165	-	-	34.158.165
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.023.000-9	CORPBANCA	Chile	Pesos	Mensual	0,36%	0,36%	15.020.945	-	-	15.020.945
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.030.000-7	BANCOESTADO	Chile	Pesos	Mensual	0,37%	0,37%	25.113.303	-	-	25.113.303
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES	Chile	Pesos	Mensual	0,39%	0,39%	20.761.065	-	-	20.761.065
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	Pesos	Mensual	0,36%	0,36%	21.501.748	-	-	21.501.748
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Mensual	0,34%	0,34%	14.005.230	-	-	14.005.230
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	Mensual	0,37%	0,37%	18.031.348	-	-	18.031.348
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.041.000-7	BANCO ITAÚ	Chile	Pesos	Mensual	0,39%	0,39%	19.009.467	-	-	19.009.467
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.080.000-K	BANCO BICE	Chile	Pesos	Mensual	0,37%	0,37%	12.012.017	-	-	12.012.017
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.951.000-4	BANCO HSBC	Chile	Pesos	Mensual	0,34%	0,34%	5.011.900	-	-	5.011.900
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	97.011.000-3	BANCO INTERNACIONAL	Chile	Pesos	Mensual	0,54%	0,54%	5.002.700	-	-	5.002.700
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	Mensual	1,36%	1,36%	14.113.438	-	-	14.113.438
78.769.870-0	INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	UF	AL vencimineto	6,78%	6,78%	-	727.720	21.000.000	21.727.720
78.769.870-0	INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	6,75%	6,75%	-	2.609.161	17.801.455	20.410.616
78.769.870-0	INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,86%	5,86%	-	7.603.907	14.141.914	21.745.821
99.301.000-6	SEGUROS DE VIDA SECURITY S.A.	CHILE	97.018.000-1	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Mensual	0,00%	0,00%	-	20.009.040	-	20.009.040
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.023.000-9	BANCO CORPBANCA	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,90%	5,90%	-	734.963	-	734.963
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.036.600-K	BANCO SANTANDER	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,64%	5,64%	-	1.042.710	-	1.042.710
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,78%	4,78%	518.395	598.589	-	1.116.984
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,85%	4,85%	-	961.773	-	961.773
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	CHILE	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,88%	5,88%	-	7.050.267	-	7.050.267
76.249.637-1	INMOBILIARIA SECURITY NORTE S.A.	CHILE	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,81%	5,81%	-	2.632.177	-	2.632.177
76.229.736-1	INMOBILIARIA CORDILLERA S.A.	CHILE	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,22%	5,22%	922.180	2.159.405	-	3.081.585
76.307.766-7	INMOBILIARIA ALTO SAN RAFAEL	CHILE	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	5,03%	5,03%	-	3.095.530	-	3.095.530
76.360.997-8	INMOBILIARIA ALTO CHAMISERO	CHILE	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	AL vencimineto	4,94%	4,94%	-	2.509.523	-	2.509.523
85.633.900-9	TRAVEL SECURITY S.A.	CHILE	97.032.000-8	BANCO BBVA	Chile	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	1.301.243	-	-	1.301.243
85.633.900-9	TRAVEL SECURITY S.A.	CHILE	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	8.707	-	-	8.707
20548601372	VIAJES SECURITY S.A.	PERÚ	20.100.047.218	BCP	Peru	Pesos	Mensual	0,30%	0,30%	1.533.780	-	-	1.533.780
<b>Subtotal</b>										<b>208.025.631</b>	<b>51.734.765</b>	<b>52.943.369</b>	<b>312.703.765</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 18- Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

## Detalle de las obligaciones al 31 de diciembre de 2015 (continuación)

RUT entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	RUT entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Tipo de moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	Vencimiento			Total
										0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	400.599.168-K	AGRICULTURAL BANK OF CHINA THE	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	28.563	-	-	28.563
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	404.590.548-4	BBVA BANCOMER S A	México	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	13.607	-	-	13.607
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	406.595.168-7	BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	2.009.717	-	-	2.009.717
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	406.595.168-7	BANK OF CHINA	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	3.674.480	-	-	3.674.480
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	406.598.168-3	BANK OF CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	126.026	-	-	126.026
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	406.598.168-3	BANK OF CHINA	China	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	61.809	-	-	61.809
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	407.855.136-K	BANK OF MONTREAL	Canada	Dólar	Semestral	0,71%	0,71%	21.274.076	-	-	21.274.076
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	408.130.412-8	BANK OF TOKYO MITSUBISHI	Japón	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	41.458	-	-	41.458
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	408.404.268-K	BNP PARIBAS S A	Francia	Euro	Annual	0,00%	0,00%	-	135.086	-	135.086
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	408.547.340-4	BNP PARIBAS	Hong Kong	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	41.937	-	-	41.937
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Annual	0,70%	0,70%	14.182.497	-	-	14.182.497
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,81%	0,81%	10.630.980	-	-	10.630.980
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	411.885.828-5	CITIBANK Estados Unidos	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,94%	0,94%	-	24.812.879	-	24.812.879
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	412.527.204-0	COMMERZBANK AG	Alemania	Euro	Mensual	0,00%	0,00%	20.721	-	-	20.721
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	412.527.204-0	COMMERZBANK AG	Alemania	Euro	Trimestral	0,00%	0,00%	16.490	-	-	16.490
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	412.600.168-7	BANK OF COMMUNICATION	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	60.473	-	-	60.473
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	414.741.808-1	CITIBANK N A	Taiwán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	188.036	-	-	188.036
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	444.047.440-9	WOORI BANK KOREA REPUBLIC	Corea del Sur	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	60.668	-	-	60.668
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	445.331.168-1	MEGA INTERNATIONAL COMMERCIAL BANK CO	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	20.637	-	-	20.637
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	445.331.808-2	MEGA INTERN COMMERCIAL BANK CO LTDA	Taiwán	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	80.305	-	-	80.305
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	446.410.828-4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,62%	0,62%	-	20.577.295	-	20.577.295
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	446.525.104-8	BANCO ITAU S A	Brasil	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	14.696	-	-	14.696
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	448.600.440-4	KOREA EXCHANGE BANK	Corea del Sur	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	48.379	-	-	48.379
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	450.917.168-3	BANK OF NINGBO CHINA	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	22.799	-	-	22.799
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	454.962.776-0	CITIBANK N A	Tailandia	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	81.926	-	-	81.926
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	456.305.136-7	BANK OF NOVA SCOTIA TORONTO CANADA	Canada	Dólar	Trimestral	0,84%	0,84%	-	10.636.342	-	10.636.342
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.340.168-2	CHINA CONSTRUCTION BANK	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	128.258	-	-	128.258
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Annual	1,79%	1,79%	-	-	17.718.382	17.718.382
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,61%	0,61%	21.291.835	-	-	21.291.835
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,68%	0,68%	-	14.174.000	-	14.174.000
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	458.915.828-3	WELLS FARGO BANK N A NY	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	195.247	-	-	195.247
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	460.732.440-4	DEUTSCHE BANK AG SEOUL BRANCH	Corea del Sur	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	45.392	-	-	45.392
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	461.654.636-3	MEEZAN BANK LIMITED	Pakistán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	71.052	-	-	71.052
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	469.606.636-7	STANDARD CHARTERED BANK PAKISTAN LIMITE	Pakistán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	131.367	-	-	131.367
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	469.615.636-6	UNITED BANK LIMITED	Pakistán	Dólar	Trimestral	0,00%	0,00%	132.096	-	-	132.096
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.655.276-8	STANDARD CHARTERED BANK REINO UNIDO	Reino Unido	OTR	Trimestral	0,00%	0,00%	202.604	-	-	202.604
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.815.168-K	STANDARD CHARTERED BANK	China	Dólar	Mensual	0,00%	0,00%	35.243	-	-	35.243
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	472.928.340-7	STANDARD CHARTERED BANK Hong Kong LIMI	Hong Kong	Dólar	Mensual	0,0%	0,0%	19.974	-	-	19.974
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Annual	0,6%	0,6%	-	21.271.659	-	21.271.659
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,6%	0,6%	7.097.428	-	-	7.097.428
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	473.960.828-2	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION	Estados Unidos	Dólar	Semestral	0,6%	0,6%	-	17.726.216	-	17.726.216
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	480.612.396-5	UNICREDIT BANCA SPA CRED ITL	Italia	Euro	Trimestral	0,0%	0,0%	113.731	14.181	-	127.912
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	484.334.828-4	WELLS FARGO NA	Estados Unidos	Dólar	Trimestral	0,0%	0,0%	127.193	-	-	127.193
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	494.430.396-6	BANCA POPOLARE COMMERCIO E IND SPA ITA	Italia	Euro	Trimestral	0,0%	0,0%	30.710	-	-	30.710
97.053.005-3	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	473.432.828-1	STANDARD CHARTERED BANK NEW YORK	Estados Unidos	Dólar	Mensual	0,0%	0,0%	18.252.258	-	-	18.252.258
96.639.280-0	A.G.F. SECURITY S.A.	CHILE	96.639.280-0	OTROS	Chile	Pesos	Diario	0,0%	0,0%	4.903	-	-	4.903
96.639.280-0	A.G.F. SECURITY S.A.	CHILE	96.639.280-0	OTROS	Chile	Pesos	Diario	0,0%	0,0%	687	-	-	687
96.515.580-5	VALORES SECURITY S.A.	CHILE	96.515.580-5	BANCO SCOTIABANK	Chile	Pesos	Annual	0,0%	0,0%	510.313	-	-	510.313
<b>Total</b>										<b>309.116.202</b>	<b>161.082.423</b>	<b>70.661.751</b>	<b>540.860.376</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 18- Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

## Detalle de los bonos al 30 de septiembre de 2016

30.09.2016

Serie	Moneda índice de reajuste	Monto nominal colocado	Fecha venc.	Periodicidad		Colocación Chile o extranjero	Tasa efectiva	Tasa nominal	Nombre empresa emisora	País donde está establecida la empresa emisora	Garantizado Si/No	Valor contable				
				Pago de intereses	Pago de amortizaciones							Vencimiento			Total	
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	783.276	-	-	783.276
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,52%	4,50%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	2.109.223	-	-	2.109.223
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	994.701	-	-	994.701
Dcto. Bonos	UF			SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE			GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	(4.531.709)	-	-	(4.531.709)
BFSEC-A	UF	1.000.000	15-12-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,50%	4,25%	FACTORING SECURITY	CHILE	NO	-	-	-	-	-
G1	UF	3.000.000	01-12-16	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,33%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	4.553.729	-	-	-	4.553.729
H1	UF	2.045.000	01-12-29	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,42%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	1.583.853	48.257.009	-	49.840.862
K1	UF	3.000.000	01-01-18	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	4,04%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	78.319.993	-	78.319.993
K2	UF	4.000.000	01-11-21	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,74%	3,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	104.049.893	-	104.049.893
K3	UF	4.000.000	01-11-22	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,53%	3,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	105.383.827	-	105.383.827
K4	UF	5.000.000	01-10-23	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,60%	3,60%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	135.532.715	-	135.532.715
k5	UF	5.000.000	01-06-24	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,75%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	129.766.004	-	129.766.004
K6	UF	1.560.000	01-03-25	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,75%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	129.479.914	-	129.479.914
K7	UF	5.000.000	04-12-18	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,75%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	14.978.509	-	14.978.509
M1	UF	3.000.000	01-07-19	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,24%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	8.119.431	16.976.997	-	25.096.428
N1	UF	3.000.000	01-07-19	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	78.153.643	-	78.153.643
R1	UF	3.000.000	01-06-21	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	3.987.932	4.047.317	33.345.024	-	41.380.273
S2	UF	200.000	01-03-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,53%	5,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	527.223	-	-	527.223
B2	UF	4.000.000	01-11-17	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,25%	3,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	106.452.207	-	106.452.207
B3	UF	2.841.000	01-06-19	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	1,25%	2,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	112.878.814	-	112.878.814
B4	UF	5.000.000	04-12-18	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,25%	2,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	95.001.675	-	95.001.675
Z1	UF	19.000.000	01-07-20	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	0,05%	0,05%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	65.879.688	-	65.879.688
<b>Total</b>												<b>8.541.661</b>	<b>13.633.315</b>	<b>1.254.455.912</b>	<b>1.276.630.888</b>	

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 18- Otros Pasivos Financieros, Corrientes (continuación)

## Detalle de los bonos al 31 de diciembre de 2015

Serie	Moneda índice de reajuste	Monto nominal colocado	Fecha venc.	Periodicidad		Colocación Chile o extranjero	Tasa efectiva	Tasa nominal	Nombre empresa emisora	País donde está establecida la empresa emisora	Garantizado Si/No	Valor contable			Total
				Pago de intereses	Pago de amortizaciones							Vencimiento			
												0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	8.321	-	8.321
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,52%	4,50%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	419.107	-	419.107
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	327.602	-	327.602
Dcto. Bonos	UF			SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE			GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	(4.665.020)	-	(4.665.020)
BFSEC-A	UF	1.000.000	15-12-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,50%	4,25%	FACTORING SECURITY	CHILE	NO	-	-	25.535.446	25.535.446
G1	UF	3.000.000	01-12-16	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,33%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	8.764.802	-	8.764.802
H1	UF	2.045.000	01-12-29	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,42%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	47.891.115	47.891.115
K1	UF	3.000.000	01-01-18	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	4,04%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	76.570.964	76.570.964
K2	UF	4.000.000	01-11-21	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,74%	3,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	100.537.128	100.537.128
K3	UF	4.000.000	01-11-22	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,53%	3,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	101.977.696	101.977.696
K6	UF	1.560.000	01-03-25	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,75%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	115.988.924	115.988.924
M1	UF	3.000.000	01-07-19	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,24%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	3.848.997	3.906.306	24.690.098	32.445.401
N1	UF	3.000.000	01-07-19	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	76.662.787	76.662.787
P1	UF	3.000.000	01-06-16	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,43%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	76.948.108	-	76.948.108
R1	UF	3.000.000	01-06-21	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	7.653.361	36.145.472	43.798.833
S2	UF	200.000	01-03-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,53%	5,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	493.908	507.308	521.079	1.522.295
B2	UF	4.000.000	01-11-17	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,25%	3,25%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	103.307.136	103.307.136
B3	UF	2.841.000	01-06-19	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	1,25%	2,50%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	74.598.989	74.598.989
K4	UF	5.000.000	01-10-23	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	3,60%	3,60%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	131.525.620	131.525.620
K5	UF	5.000.000	01-06-24	SEMESTRAL	AL VCTO	CHILE	2,75%	2,80%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	125.701.416	125.701.416
<b>Total</b>												<b>4.342.905</b>	<b>93.869.895</b>	<b>1.041.653.870</b>	<b>1.139.866.670</b>



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 19- Otros pasivos no financieros corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
<b>Filial Bancaria</b>		
Cartas de créditos enteradas en efectivo	71.402	199.235
Cuentas de depósito a la vista	2.230.573	2.493.329
Depósitos a plazo vencidos	3.294.832	2.566.203
Fondos disponibles mutuos hipotecarios	21.310.631	31.078.319
Operaciones corrientes pendientes de pago	1.541.270	419.109
Órdenes de pago pendientes	3.316.885	2.706.893
Recaudación órdenes de pago clientes	1.715.463	2.185.806
Recaudaciones y cobranzas efectuadas por enterar	10.461.333	7.094.554
Saldos acreedores por operaciones de cambio	2.851	5.090
Saldos por aplicar tarjetas de crédito	9.161.220	8.028.322
Vales vista	31.227.736	34.100.475
Otros pasivos no financieros corrientes	3.719.656	5.633.531
Boletas de garantía	9.394.201	10.886.082
<b>Otras filiales</b>		
Dividendos por pagar	18.287.944	13.800.997
Imposiciones por pagar	2.433.552	2.421.690
Obligaciones con terceros	11.340.596	7.448.130
Deudas con el fisco	(142.267)	(87.040)
Impuesto de segunda categoría	28.581	27.769
Impuesto único a los trabajadores	519.771	515.488
IVA débito fiscal	2.346.688	1.933.703
Remuneraciones por pagar	10.436	64.150
PPM por pagar	(2.308)	56.568
Otros acreedores	1.832	16.694
Ingresos diferidos	1.207.592	750.191
<b>Totales</b>	<b><u>133.480.470</u></b>	<b><u>134.345.288</u></b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 20- Pasivos por impuestos corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
Impuesto adicional	19.725	21.529
Provisión impuesto renta	23.574.580	23.653.751
Otros	<u>1.279</u>	<u>1.979</u>
<b>Totales</b>	<b><u>23.595.584</u></b>	<b><u>23.677.259</u></b>

**Nota 21- Otras provisiones a corto plazo**

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
<b>Filial Bancaria</b>		
Créditos con bancos del país	-	338
Créditos con bancos del exterior	-	378
Colocaciones comerciales	62.530.192	60.173.373
Contratos de leasing	2.189.266	2.350.597
Colocaciones para vivienda	1.571.142	977.279
Colocaciones de consumo	12.985.260	10.798.778
Riesgo de créditos contingentes	5.339.424	6.302.386
Bienes recibidos en pago	99.000	144.800
Dividendos mínimos	3.261	4.002
Riesgo país		189.326
Otras provisiones	6.118.341	4.121.848
<b>Otras Filiales</b>		
Bonos	139.040	312.765
Fluctuación de cartera	-	1.485.309
Provisiones de otros gastos	<u>18.790.299</u>	<u>15.460.062</u>
<b>Totales</b>	<b><u>109.765.225</u></b>	<b><u>102.321.241</u></b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 22- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
Provisión vacaciones	6.122.924	6.721.222
Provisión indemnizaciones	1.083.860	22.248
Provisiones bonos	<u>437.862</u>	<u>679.213</u>
<b>Totales</b>	<b><u>7.644.646</u></b>	<b><u>7.422.683</u></b>

## Nota 23- Otros pasivos financieros no corrientes

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
Obligaciones bancarias	57.969.500	-
Obligaciones por bonos en circulación L/P	214.301.702	185.810.903
Bonos subordinados	199.380.931	158.575.072
Reajustes por pagar bonos subordinados	43.512.307	41.848.846
Intereses por pagar bonos subordinados	2.648.610	2.106.567
Diferencia de precio diferida subordinados	689.818	(4.659.681)
Gastos por bonos subordinados	<u>(1.035.681)</u>	<u>(44.930)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>517.467.187</u></b>	<b><u>383.636.777</u></b>

## Detalle de las obligaciones al 30 de septiembre de 2016

Nombre Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Valor Contable Vencimiento			
									1-3 Años	3-5 Años	Mas 5 Años	Total
Inv. Seguros Security Ltda.	Chile	97.004.000-5	BANCO CREDITO E INVERSA	Chile	Pesos	Mensual	6,78%	6,78%	6.300.000	12.600.000	-	18.900.000
Inv. Seguros Security Ltda.	Chile	97.006.000-6	BANCO DE CHILE	Chile	Pesos	Mensual	6,75%	6,75%	9.117.818	7.381.091	-	16.498.909
Inv. Seguros Security Ltda.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	Mensual	6,33%	6,33%	10.999.267	1.571.324	-	12.570.591
Inv. Seguros Security Ltda.	Chile	99.500.410-0	BANCO CONSORCIO	Chile	Pesos	Mensual	5,56%	5,56%	2.000.000	4.000.000	4.000.000	10.000.000
									<b>28.417.085</b>	<b>25.552.415</b>	<b>4.000.000</b>	<b>57.969.500</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 23- Otros pasivos financieros no corrientes (continuación)

## Detalle de bonos al 30 de septiembre de 2016

Serie	Moneda índice de reajuste	Monto nominal colocado	Periodicidad		Colocac. Chile o extranjero	Tasa efectiva	Tasa nominal	Nombre empresa emisora	País emp. emisora	Garantiz. Sí/No	Valor contable					
			Fecha vencim.	Pago de intereses							Pago de amortiz.	Vencimiento				
												Menor a 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	Total
BSECU-L3	UF	3.000.000	15-11-35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	78.672.900	78.672.900	
BSECU-F	UF	1.250.000	15-06-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,52%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	30.731.602	30.731.602	
BSECU-K	UF	3.000.000	15-09-32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	78.672.900	78.672.900	
BFSEC-A	UF	1.000.000	15-12-2017	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,50%	FACTORING SECURITY	CHILE	NO	-	26.224.300	-	-	26.224.300	
USECB	UF	1.000.000	01-03-17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,85%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.528.655	-	-	-	2.528.655	
USECC	UF	500.000	01-01-18	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,16%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.648.842	2.648.842	-	-	5.297.684	
USECD	UF	750.000	01-03-22	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,38%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	1.615.562	3.527.742	3.963.772	2.011.744	11.118.820	
USECE	UF	1.200.000	01-11-27	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,47%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.235.246	4.470.491	4.470.491	15.646.794	26.823.022	
USECJ1	UF	2.000.000	01-12-31	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	1.333.774	5.536.667	5.873.852	37.238.618	49.982.911	
USECJ2	UF	3.000.000	01-03-37	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,05%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	78.453.604	78.453.604	
USECJ3	UF	665.000	01-10-38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	70.991.289	70.991.289	
<b>Totales</b>											<b>10.362.079</b>	<b>42.408.042</b>	<b>14.308.115</b>	<b>392.419.451</b>	<b>459.497.687</b>	

## Detalle de bonos al 31 de diciembre de 2015

Serie	Moneda índice de reajuste	Monto nominal colocado	Periodicidad		Colocac. Chile o extranjero	Tasa efectiva	Tasa nominal	Nombre empresa emisora	País emp. emisora	Garantiz. Sí/No	Valor contable					
			Fecha vencim.	Pago de intereses							Pago de amortiz.	Vencimiento				
												Menor a 1 año	1-3 años	3-5 años	Más de 5 años	Total
BSECU-L3	UF	3.000.000	15/11/35	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,80%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	76.887.270	76.887.270	
BSECU-F	UF	1.250.000	15/06/38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	32.036.363	32.036.363	
BSECU-K	UF	3.000.000	15/09/32	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,20%	GRUPO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	76.887.270	76.887.270	
USECB	UF	1.000.000	01/03/17	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	6,85%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.355.849	2.508.968	-	-	4.864.817	
USECC	UF	500.000	01/01/18	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,16%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.626.010	5.252.020	-	-	7.878.030	
USECD	UF	750.000	01/03/22	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	7,38%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	1.507.333	3.291.414	3.698.234	4.006.747	12.503.728	
USECE	UF	1.200.000	01/11/27	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,47%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	2.158.719	4.317.438	4.317.438	16.190.463	26.984.058	
USECJ1	UF	2.000.000	01/12/31	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	3,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	5.262.089	5.582.541	37.366.753	48.211.383	
USECJ2	UF	3.000.000	01/03/37	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,05%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	77.420.163	77.420.163	
USECJ3	UF	665.000	01/10/38	SEMESTRAL	SEMESTRAL	CHILE	4,00%	BANCO SECURITY S.A.	CHILE	NO	-	-	-	19.963.695	19.963.695	
<b>Totales</b>											<b>8.647.911</b>	<b>20.631.929</b>	<b>13.598.213</b>	<b>340.758.724</b>	<b>383.636.777</b>	

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 24- Cuentas por pagar no corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

	<b>Saldo 30.09.2016 M\$</b>	<b>Saldo 31.12.2015 M\$</b>
<b>Filial Bancaria</b>		
Acreedores por intermediación	34.669.168	23.045.351
Cuentas y documentos por pagar L/P	30.444.744	20.272.348
Ingresos percibidos por adelantado	492.623	2.148.656
Operac. no corrientes pendientes de pago	13.775.480	2.813.830
<b>Otras Filiales</b>		
Operac. no corrientes pendientes de pago	8.786.628	4.366.287
Obligaciones por leasing L/P	1.284.829	7.557.777
<b>Totales</b>	<b><u>89.453.472</u></b>	<b><u>60.204.249</u></b>

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 25- Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes**

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
76.213.641-4	Inversiones CMC Ltda.	Pagaré	Accionista 30% Inmobiliaria Vista la Dehesa S.A.	963.871	902.558
<b>Total</b>				<b>963.871</b>	<b>902.558</b>

**Nota 26- Ingresos y gastos****a) Ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos de operación**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representarán los importes a cobrar por los bienes entregados y por servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de Grupo Security.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que Grupo Security posee sobre ellos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán igualmente, considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo con IFRS, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir neto de provisiones por incobrabilidad, y la tasa de interés efectiva aplicable.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 26- Ingresos y gastos (continuación)

## a) Ingresos de actividades ordinarias y otros ingresos de operación (continuación)

La composición de presente rubro al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Ingresos Factoring	21.739.395	20.540.778	7.383.317	7.022.236
Ingresos Securitizadora	142.447	100.289	50.466	33.901
Ingreso prima directa Vida Security	257.116.287	181.386.766	111.854.419	72.255.044
Otros ingresos por intereses Vida Security	5.127.777	4.212.676	(38.202.383)	(51.465.897)
Comisiones por intermediación de seguros	4.263.430	55.457.375	1.515.001	53.702.708
Asesorías y servicios inmobiliarios	-	3.546.933	-	3.168.842
Ingresos por asesorías y servicios	2.732.487	1.456.634	1.383.209	(66.790)
Ingresos por ventas	10.016.142	32.101.079	1.829.495	2.814.347
Ingresos por inversiones	22.707.472	1.172.713	18.698.974	(2.566.227)
Ingresos por arriendos	7.408.878	7.071.484	2.592.759	6.530.274
Ingresos por comisiones e intereses	13.681.259	23.579.611	4.606.959	14.764.377
<b>Intereses</b>				
Contratos de retrocompra	33.856	687.458	6.461	624.544
Créditos otorgados a bancos	807.958	229.406	294.291	68.983
Colocaciones comerciales	132.033.933	114.865.364	45.334.025	39.217.046
Colocaciones para vivienda	15.998.195	15.638.304	5.376.126	5.158.164
Colocaciones de consumo	36.194.821	33.113.469	12.230.722	11.332.856
Instrumentos de inversión	15.690.598	12.721.181	5.276.527	4.393.759
Instrumentos financieros para negociación	4.154.642	4.174.246	1.158.963	1.446.550
Otros ingresos por intereses	62.562.161	2.993.946	60.223.063	1.138.995
<b>Reajustes</b>				
Colocaciones comerciales	27.456.101	34.925.922	8.243.953	18.409.367
Colocaciones para vivienda	12.862.306	15.214.531	3.729.961	7.676.139
Colocaciones de consumo	28	131.605	-	65.907
Instrumentos de inversión	1.597.348	2.105.236	451.743	1.021.762
Instrumentos financieros para negociación	1.596.208	2.953.727	197.202	1.501.079
Otros reajustes ganados	(2.293.155)	551.504	200.603	512.857
<b>Comisiones</b>				
Préstamos con letras de crédito	28.586	31.807	9.495	10.270
Líneas de crédito y sobregiros	1.489.574	1.467.909	494.811	496.464
Avales y cartas de crédito	3.698.408	3.992.772	1.222.894	1.346.338
Servicios de tarjetas	5.608.292	4.990.582	1.700.215	1.556.895
Administración de cuentas	2.203.991	2.057.365	769.060	692.342
Cobranzas, recaudaciones y pagos	10.034.620	7.620.881	3.467.549	3.122.618
Intermediación y manejo de valores	3.390.206	2.010.128	1.361.558	732.966
Inversiones en fondos mutuos u otros	15.553.204	15.139.661	5.282.357	4.945.171
Otras comisiones ganadas	8.325.307	6.062.490	3.830.003	2.199.391
<b>Operaciones Financieras</b>				
Resultado neto instrumentos financieros para negociación	5.011.926	3.097.844	1.670.994	1.797.472
Derivados de negociación	19.739.178	(14.616.311)	5.815.846	(13.000.367)
Resultado neto instrumentos disponibles para la venta	1.636.140	(638.825)	863.040	(1.120.131)
Venta de cartera de créditos	218.543	(181.473)	114.743	-
Otros ingresos	3.323.249	3.682.513	1.063.844	1.182.416
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>				
Ingresos por bienes recibidos en pago	150.121	131.341	(130.411)	7.714
Liberación de provisiones por contingencias	248.617	535.339	162.244	78.702
Utilidad por venta de activo fijo	518.601	400.291	23.737	164.230
Arriendos recibidos	337.065	124.637	59.749	23.453
Recuperación de gastos	144.119	1.001.356	40.788	(95.524)
Intereses penales	130.942	156.237	54.510	43.462
Otros ingresos operacionales leasing	103.817	165.441	15.903	94.512
Otros ingresos	5.739.518	5.337.974	1.847.859	939.827
<b>Totales</b>	<b>741.264.598</b>	<b>613.502.196</b>	<b>284.176.644</b>	<b>203.979.044</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 26- Ingresos y gastos (continuación)

## b) Costos de ventas

El rubro de costos de ventas se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Costos de ventas Factoring	7.163.925	6.840.591	2.397.728	2.645.608
Costos de venta Inmobiliaria	2.674.465	18.519.474	406.996	263.923
Costos de Vida Security	264.466.798	197.562.369	121.469.578	64.962.278
Costos de ventas otras filiales	30.078.281	11.569.633	10.063.171	7.956.757
Comisiones, intereses y reajustes	-	131.653	-	53.186
Otras comisiones	322.193	451.295	113.814	188.827
Otros costos	12.360.802	12.263.817	4.096.612	12.262.239
<b>Intereses</b>				
Depósitos a la vista	290.508	414.457	107.030	127.338
Contratos de retrocompra	1.013.667	1.143.513	270.712	360.281
Depósitos y captaciones a plazo	65.999.504	54.453.638	21.981.668	18.276.504
Obligaciones con bancos	1.223.842	733.831	400.917	320.658
Instrumentos de deuda emitidos	37.148.429	32.192.752	12.815.954	11.161.943
Otras obligaciones financieras	379.533	380.577	140.781	124.879
Otros gastos por intereses o reajustes	95.300	35.969	12.802	17.451
<b>Reajustes</b>				
Depósitos a la vista	99.893	51.673	24.452	24.974
Depósitos y captaciones a plazo	6.989.917	8.176.022	2.200.309	3.983.704
Instrumentos de deuda emitidos	31.914.010	34.509.022	9.421.925	17.673.409
Otras obligaciones financieras	345.714	482.496	96.571	239.674
Otros gastos por intereses o reajustes	1.104	1.511	-	185
<b>Comisiones</b>				
Comisiones por operación con valores	823.539	403.364	304.905	113.007
Otras comisiones	7.736.555	6.312.941	2.230.840	2.422.209
<b>Provisiones</b>				
Colocaciones comerciales	15.622.971	25.725.957	5.988.844	12.985.213
Colocaciones para vivienda	595.349	421.978	(176.397)	137.723
Colocaciones de consumo	8.033.287	5.812.343	3.620.963	2.122.451
Créditos otorgados a bancos	54	(13.508)	772	670
Créditos contingentes	(962.963)	814.022	92.479	51.743
Recuperación de créditos castigados	(3.368.500)	(2.563.872)	(839.354)	(900.817)
<b>Otros costos de venta</b>				
Otros costos de venta	3.464.119	2.206.956	333.421	(581.487)
<b>Totales</b>	<b>494.512.296</b>	<b>419.034.474</b>	<b>197.577.493</b>	<b>156.994.530</b>



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 26- Ingresos y gastos (continuación)

## c) Otros gastos por función

El rubro de otros gastos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Gastos varios	2.806.450	3.887.654	893.713	2.141.144
Gastos administración línea seguros	178.507	-	60.871	(109.112)
Prov. sobre bienes recibidos en pago	209.583	1.629.206	(64.577)	90.505
Provisión riesgo país	193.449	136.694	100.813	21.009
Otras provisiones por contingencias	-	270.000	-	(661.135)
Deterioro	17.343.830	80.000	7.201.220	80.000
Otros gastos	5.359	8.890	1.156	8.890
<b>Totales</b>	<b>20.737.178</b>	<b>6.012.444</b>	<b>8.193.196</b>	<b>1.571.301</b>

## d) Otros ingresos

El rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Intereses ganados	616.760	500.368	238.796	(87.362)
Utilidad depósitos a plazo	-	-	-	(3.031)
Utilidad fondo mutuo	124.310	94.431	26.131	50.910
Otros ingresos operaciones financieras	25.070	10.192	9.868	819
Percibido por acciones y derechos en otras sociedades	277.492	240.513	80.000	38.558
Otros ingresos	865.966	641.007	269.737	(42.531)
<b>Totales</b>	<b>1.909.598</b>	<b>1.486.511</b>	<b>624.532</b>	<b>(42.637)</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 27- Gastos de administración

El rubro de gastos de administración se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Remuneraciones	79.537.795	66.630.666	25.644.752	23.113.196
Asesorías	991.317	2.496.853	264.057	603.599
Gastos de mantención	4.617.010	4.693.057	1.553.743	1.203.378
Útiles de oficinas	532.403	577.412	163.662	245.833
Depreciación y amortización	9.989.729	7.108.775	4.191.860	2.897.514
Arriendos	5.073.414	5.010.875	1.736.309	1.715.089
Seguros	777.066	448.613	305.671	67.790
Gastos de informática y comunicaciones	10.179.932	7.103.273	3.505.964	3.305.023
Servicios subcontratados	4.310.597	3.720.351	1.362.123	(2.831.023)
Gastos del directorio	1.150.464	985.865	299.823	294.663
Publicidad y propaganda	8.456.144	6.524.934	2.923.621	3.088.026
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	2.734.350	2.507.843	1.256.849	1.123.315
Provisión de colocación	1.687.000	1.577.016	581.000	441.863
Provisiones varias	1.909.041	4.697.603	2.125.786	3.227.485
Gastos generales	22.957.809	16.035.782	8.184.516	4.025.909
<b>Totales</b>	<b>154.904.071</b>	<b>130.118.918</b>	<b>54.099.736</b>	<b>42.521.660</b>

## Nota 28- Remuneraciones y gastos del personal

Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en el ejercicio por remuneraciones y compensaciones de saldos a los empleados.

El gasto al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2016 M\$	30.09.2015 M\$
Sueldos y salarios	66.932.989	53.199.576	21.264.726	18.089.273
Beneficios a los empleados	12.604.806	13.431.090	4.380.026	5.023.923
<b>Totales</b>	<b>79.537.795</b>	<b>66.630.666</b>	<b>25.644.752</b>	<b>23.113.196</b>

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 30.09.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 30.09.2015 M\$
Remuneraciones al personal				
Clave de la gerencia	14.317.129	14.338.169	4.463.404	3.742.843

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 29 – Instrumentos financieros

De acuerdo a lo mencionado en los puntos 2.5 de Medición al Valor Razonable y 2.13 de Valorización de Instrumentos Financieros, contenidos en la Nota 2 de Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados, los activos financieros se reconocen en los Estados Financieros Consolidados cuando se lleve a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo, en general, los costos asociados a dicha compra.

De acuerdo a las categorías de instrumentos financieros podemos encontrar al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los siguientes valores libro versus sus valores de mercado.

Activos financieros	30.09.2016		31.12.2015	
	M\$ Valor libro	M\$ Valor razonable	M\$ Valor libro	M\$ Valor razonable
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
Disponible	492.514.638	492.514.638	577.380.314	577.380.314
Equivalentes al efectivo	72.131.981	72.131.981	49.377.222	49.377.222
<b>Totales</b>	<b>564.646.619</b>	<b>564.646.619</b>	<b>626.757.536</b>	<b>626.757.536</b>
<b>Otros activos financieros corriente</b>				
Inversiones disponibles para la venta	515.102.326	515.102.326	421.022.751	421.022.751
Instrumentos para negociación	129.867.500	129.867.500	188.756.413	188.756.413
Activos de cobertura	119.910.769	119.910.769	139.419.250	139.419.250
Otros activos financieros	2.073.935.137	2.073.935.137	2.028.357.600	2.028.357.600
<b>Totales</b>	<b>2.838.815.732</b>	<b>2.838.815.732</b>	<b>2.777.556.014</b>	<b>2.777.556.014</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Deudores com. y otras por cobrar corrientes	4.741.562.494	4.741.562.494	4.450.945.434	4.450.945.434
Ctas. por cobrar a ent. relac. Corrientes	38.355.857	38.355.857	44.442.681	44.442.681
<b>Totales</b>	<b>4.779.918.351</b>	<b>4.779.918.351</b>	<b>4.495.388.115</b>	<b>4.495.388.115</b>
<b>Propiedad de inversión</b>				
Propiedad de inversión (*)	143.789.325	167.812.738	139.386.372	151.647.134
<b>Totales</b>	<b>143.789.325</b>	<b>167.812.738</b>	<b>139.386.372</b>	<b>151.647.134</b>
Pasivos financieros	30.09.2016		31.12.2015	
	M\$ Valor libro	M\$ Valor razonable	M\$ Valor libro	M\$ Valor razonable
<b>Otros pasivos financieros</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	5.079.519.392	5.079.519.392	5.127.606.632	5.127.606.632
Otros pasivos financieros no corrientes	517.467.187	517.467.187	383.636.777	383.636.777
<b>Totales</b>	<b>5.596.986.579</b>	<b>5.596.986.579</b>	<b>5.511.243.409</b>	<b>5.511.243.409</b>
<b>Cuentas por pagar</b>				
Ctas. por pagar com. y otras por pagar corrientes	2.247.939.986	2.247.939.986	2.125.778.388	2.125.778.388
Ctas. por pagar no corrientes	89.453.472	89.453.472	60.204.249	60.204.249
Cuentas por pagar a entidades relación no corrientes	963.871	963.871	902.558	902.558
<b>Totales</b>	<b>2.338.357.329</b>	<b>2.338.357.329</b>	<b>2.186.885.195</b>	<b>2.186.885.195</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 29 – Instrumentos Financieros (continuación)

(\*) Las propiedades de inversión se presentan utilizando el modelo del costo corregido monetariamente, de acuerdo lo estipulado por la Norma de Carácter General N° 316 de Valorización de Inversiones Inmobiliarias de la Superintendencia de Valores y Seguros, norma que es aplicable al giro asegurador. Este criterio difiere del costo aplicado por IFRS fundamentalmente por la actualización monetaria que permite dicha norma de carácter general. De acuerdo a dicho modelo, estas propiedades se registran al costo corregido menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal sobre el costo de las propiedades de inversión, menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

El valor de mercado de referencia es determinado en función de tasaciones efectuadas por expertos tasadores (Nivel 2).

Las jerarquizaciones del valor razonable se encuentran en el punto 2.5 de la Nota 2 de bases de preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados y criterios contables aplicados y a nivel de activos y pasivos financieros son los siguientes:

	30.09.2016			
	M\$ Nivel 1	M\$ Nivel 2	M\$ Nivel 3	M\$ Total
<b>Activos financieros</b>				
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
Disponibles	492.514.638	-	-	492.514.638
Equivalentes al efectivo	72.131.981	-	-	72.131.981
<b>Totales</b>	<b>564.646.619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>564.646.619</b>
<b>Otros activos financieros corriente</b>				
Inversiones disponibles para la venta	-	515.102.326	-	515.102.326
Instrumentos para negociación	-	129.867.500	-	129.867.500
Activos de cobertura	-	119.910.769	-	119.910.769
Otros activos financieros	-	2.073.935.137	-	2.073.935.137
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>2.838.815.732</b>	<b>-</b>	<b>2.838.815.732</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
<b>Otros pasivos financieros</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	-	5.079.519.392	-	5.079.519.392
Otros pasivos financieros no corrientes	-	517.467.187	-	517.467.187
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>5.596.986.579</b>	<b>-</b>	<b>5.596.986.579</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 29 – Instrumentos financieros (continuación)

	31.12.2015			M\$ Total
	M\$ Nivel 1	M\$ Nivel 2	M\$ Nivel 3	
<b>Activos financieros</b>				
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
Disponible	577.380.314	-	-	577.380.314
Equivalentes al efectivo	49.377.222	-	-	49.377.222
<b>Totales</b>	<b>626.757.536</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>626.757.536</b>
<b>Otros activos financieros corriente</b>				
Inversiones disponibles para la venta	-	421.022.751	-	421.022.751
Instrumentos para negociación	-	188.756.413	-	188.756.413
Activos de cobertura	-	139.419.250	-	139.419.250
Otros activos financieros	-	2.028.357.600	-	2.028.357.600
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>2.777.556.014</b>	<b>-</b>	<b>2.777.556.014</b>
<b>Pasivos Financieros</b>				
<b>Otros pasivos financieros</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	-	5.127.606.632	-	5.127.606.632
Otros pasivos financieros no corrientes	-	383.636.777	-	383.636.777
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>5.511.243.409</b>	<b>-</b>	<b>5.511.243.409</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 30 - Moneda extranjera

	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	<b>564.646.619</b>	<b>626.757.536</b>
USD\$	191.522.500	241.205.171
Euro	2.510.882	14.047.582
UF	-	-
Peso chileno	370.233.632	360.629.975
Otras	379.605	10.874.808
Otros activos financieros corrientes	<b>2.838.815.732</b>	<b>2.777.556.014</b>
USD\$	551.425.294	543.123.963
Euro	-	-
UF	1.269.009.202	1.420.363.270
Peso chileno	933.666.011	717.113.112
Otras	84.715.225	96.955.669
Otros activos no financieros, corriente	<b>18.208.643</b>	<b>16.093.470</b>
USD\$	-	(2.762)
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	16.368.739	15.535.023
Otras	1.839.904	561.209
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	<b>4.741.562.494</b>	<b>4.450.945.434</b>
USD\$	277.003.314	497.520.018
Euro	6.357.018	4.461.429
UF	1.896.906.393	1.733.830.470
Peso chileno	2.454.089.446	2.179.916.097
Otras	107.206.323	35.217.420
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	<b>38.355.857</b>	<b>44.442.681</b>
USD\$	-	-
Euro	-	-
UF	11.535.392	9.423.654
Peso chileno	26.820.465	35.019.027
Otras	-	-
Inventarios	<b>69.422.417</b>	<b>55.037.104</b>
USD\$	-	-
Euro	-	-
UF	499.504	-
Peso chileno	68.922.913	55.037.104
Otras	-	-
Activos por impuesto corrientes	<b>23.227.252</b>	<b>26.486.283</b>
USD\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	23.191.379	25.599.800
Otras	35.873	886.483
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	<b>2.619.596</b>	<b>2.509.561</b>
USD\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	2.619.596	2.509.561
Otras	-	-
<b>Totales Activos Corrientes</b>	<b>8.296.858.610</b>	<b>7.999.828.083</b>
USD\$	1.019.951.108	1.281.846.390
Euro	8.867.900	18.509.011
UF	3.177.950.491	3.163.617.394
Peso chileno	3.895.912.181	3.391.359.699
Otras	194.176.930	144.495.589

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 30 - Moneda extranjera (continuación)

	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos no financieros no corrientes	<b>81.214.120</b>	<b>77.131.654</b>
USD\$\$	15.400.104	2.311.087
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	65.120.601	73.362.741
Otras	693.415	1.457.826
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	<b>809.624</b>	<b>13.122.875</b>
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	809.624	13.122.875
Otras	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	<b>51.355.982</b>	<b>72.062.887</b>
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	51.352.702	61.839.883
Otras	3.280	10.223.004
Plusvalía	<b>119.393.151</b>	<b>114.704.700</b>
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	118.211.711	113.523.260
Otras	1.181.440	1.181.440
Propiedades, planta y equipo	<b>73.994.757</b>	<b>68.218.004</b>
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	70.706.339	62.754.228
Otras	3.288.418	5.463.776
Propiedad de inversión	<b>143.789.325</b>	<b>139.386.372</b>
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	143.789.325	113.962.530
Otras	-	25.423.842
Activos por impuestos diferidos	<b>126.029.780</b>	<b>123.995.247</b>
USD\$\$	-	-
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	126.029.780	123.995.247
Otras	-	-
<b>Totales de Activos no corrientes</b>	<b>596.586.739</b>	<b>608.621.739</b>
USD\$\$	15.400.104	2.311.087
Euro	-	-
UF	-	-
Peso chileno	576.020.082	562.560.764
Otras	5.166.553	43.749.888

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 30 - Moneda extranjera (continuación)

	Hasta 90 días		91 días a 1 año		1 año a más		Ajustes		Total	
	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>1.940.802.959</b>	<b>2.709.362.883</b>	<b>1.759.912.014</b>	<b>1.305.795.653</b>	<b>1.418.312.519</b>	<b>1.140.179.641</b>	<b>(39.508.100)</b>	<b>(27.731.545)</b>	<b>5.079.519.392</b>	<b>5.127.606.632</b>
Otros pasivos financieros corrientes	440.001.560	615.891.426	169.288.054	215.670.038	67.619.829	52.313.770	-	-	676.909.443	883.875.234
USDS	16.595.153	15.304.575	312.902	1.512.010	4.637	56.562	-	-	16.912.692	16.873.147
Euro	98.074.070	96.310.896	273.958.187	276.889.155	1.230.832.489	1.060.441.039	(39.508.100)	-	1.563.356.646	1.433.641.090
UF	1.384.528.453	1.980.044.041	1.316.343.456	811.724.450	119.855.564	27.368.270	-	(27.731.545)	2.820.727.473	2.791.405.216
Peso chileno	1.603.723	1.811.945	9.415	-	-	-	-	-	1.613.138	1.811.945
Otras	<b>48.566.993</b>	<b>59.072.828</b>	<b>2.199.475.135</b>	<b>2.065.289.969</b>	-	-	<b>(102.142)</b>	<b>1.415.591</b>	<b>2.247.939.986</b>	<b>2.125.778.388</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	68.355.155	(159.254)	-	-	-	-	68.355.155	159.254
USDS	-	-	1.529.179	152.199	-	-	-	-	1.529.179	152.199
Euro	-	-	1.939.342.571	1.579.172.077	-	-	-	-	1.939.342.571	1.579.172.077
UF	45.925.453	56.085.168	87.758.291	380.585.344	-	-	(102.142)	1.415.591	133.581.602	438.086.103
Peso chileno	2.641.540	2.987.660	102.489.939	105.539.603	-	-	-	-	105.131.479	108.527.263
Otras	<b>1.369.577</b>	<b>412.204</b>	<b>14.084.287</b>	<b>12.025.663</b>	-	-	<b>(15.453.864)</b>	<b>(12.437.867)</b>	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	14.084.287	12.025.663	-	-	-	-	14.084.287	12.025.663
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	1.369.577	412.204	-	-	-	-	(15.453.864)	(12.437.867)	14.084.287	12.025.663
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	<b>120.093.700</b>	<b>114.944.062</b>	<b>1.619.684</b>	<b>1.600.340</b>	-	-	<b>(11.948.159)</b>	<b>(14.223.161)</b>	<b>109.765.225</b>	<b>102.321.241</b>
USDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	94.086	1.135.503	138.522	169.599	-	-	-	-	232.608	1.305.102
Peso chileno	118.421.377	112.855.828	1.481.162	1.430.741	-	-	(11.948.159)	(14.223.161)	107.954.380	100.063.408
Otras	1.578.237	952.731	-	-	-	-	-	-	1.578.237	952.731
Pasivos por impuestos corrientes	<b>14.235.328</b>	<b>19.412.222</b>	<b>9.360.256</b>	<b>2.436.477</b>	-	<b>1.828.560</b>	-	-	<b>23.595.584</b>	<b>23.677.259</b>
USDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	14.109.428	18.987.399	9.360.256	2.436.477	-	1.828.560	-	-	23.469.684	23.252.436
Otras	125.900	424.823	-	-	-	-	-	-	125.900	424.823
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	<b>4.713.301</b>	<b>7.104.532</b>	<b>2.931.345</b>	<b>318.151</b>	-	-	-	-	<b>7.644.646</b>	<b>7.422.683</b>
USD	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	4.424.222	6.891.939	2.931.345	318.151	-	-	-	-	7.355.567	7.210.090
Otras	289.079	212.593	-	-	-	-	-	-	289.079	212.593
Otros pasivos no financieros corrientes	<b>112.531.350</b>	<b>118.038.851</b>	<b>22.578.092</b>	<b>21.846.936</b>	-	-	<b>(1.628.972)</b>	<b>(2.233.301)</b>	<b>133.480.470</b>	<b>134.345.288</b>
USD	5.484.846	5.247.875	-	-	-	-	-	-	5.484.846	5.247.875
Euro	386.277	472.974	-	-	-	-	-	-	386.277	472.974
UF	8.696.744	4.134.407	2.651.819	2.997.061	-	-	-	-	11.348.563	7.131.468
Peso chileno	97.047.002	107.997.358	19.926.273	18.849.875	-	-	(1.628.972)	(5.540.499)	115.344.303	121.306.734
Otras	916.481	186.237	-	-	-	-	-	-	916.481	186.237
<b>Totales Pasivos Corrientes</b>	<b>2.242.313.208</b>	<b>3.028.347.582</b>	<b>4.009.960.813</b>	<b>3.409.313.189</b>	<b>1.418.312.519</b>	<b>1.142.008.201</b>	<b>(68.641.237)</b>	<b>(65.045.866)</b>	<b>7.601.945.303</b>	<b>7.521.151.491</b>
USDS	445.486.406	621.139.301	237.643.209	215.510.784	67.619.829	52.313.770	-	-	750.749.444	888.963.855
Euro	16.981.430	15.777.549	1.842.081	1.664.209	4.637	56.562	-	-	18.828.148	17.498.320
UF	106.864.900	101.580.806	2.230.175.386	1.871.253.555	1.230.832.489	1.060.441.039	(39.508.100)	-	3.528.364.675	3.033.275.400
Peso chileno	1.665.825.512	2.283.273.937	1.437.800.783	1.215.345.038	119.855.564	29.196.830	(29.133.137)	(58.517.481)	3.194.348.722	3.469.298.224
Otras	7.154.960	6.575.989	102.499.354	105.539.603	-	-	-	-	109.654.314	112.115.592



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 30 - Moneda extranjera (continuación)

	Hasta 1 año		Más de 1 a 3 años		Más de 3 años a 5 años		Más de 5 años		Ajustes		Total	
	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 30.09.2016 M\$	Saldo 31.12.2015 M\$
<b>Pasivos no corrientes</b>												
Otros pasivos financieros no corrientes	1.117.623	2.631.885	53.164.232	7.386.132	52.457.765	18.952.802	410.727.567	354.665.958	-	-	517.467.187	383.636.777
USDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	1.117.623	2.631.885	35.468.755	7.386.132	16.183.742	18.952.802	406.727.567	354.665.958	-	-	459.497.687	383.636.777
Peso chileno	-	-	17.695.477	-	36.274.023	-	4.000.000	-	-	-	57.969.500	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar no corrientes	78.756.164	47.684.534	15.520.793	11.924.064	625.851	595.651	-	-	(5.449.336)	-	89.453.472	60.204.249
USDS	-	495.464	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495.464
Euro	5.915.711	(93.063)	-	-	-	-	-	-	-	-	5.915.711	(93.063)
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	72.840.453	47.276.272	14.051.682	10.232.256	625.851	595.651	-	-	(5.449.336)	-	82.068.650	58.104.179
Otras	-	5.861	1.469.111	1.691.808	-	-	-	-	-	-	1.469.111	1.697.669
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No	-	-	-	-	-	-	963.871	902.558	-	-	963.871	902.558
USDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	-	-	-	-	-	-	963.871	902.558	-	-	963.871	902.558
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	16.538.084	19.545.986	54.739.417	54.181.266	-	130.016	-	-	-	73.857.268	71.277.501
USDS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Peso chileno	-	16.538.084	19.545.986	54.739.417	53.923.823	-	130.016	-	-	-	73.599.825	71.277.501
Otras	-	-	-	-	257.443	-	-	-	-	-	257.443	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>79.873.787</b>	<b>85.496.003</b>	<b>88.231.011</b>	<b>83.554.994</b>	<b>107.264.882</b>	<b>19.414.431</b>	<b>411.821.454</b>	<b>348.900.906</b>	<b>(5.449.336)</b>	<b>(3.500.000)</b>	<b>681.741.798</b>	<b>516.021.085</b>
USDS	-	13.676.087	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495.464
Euro	5.915.711	762.596	-	-	-	-	-	-	-	-	5.915.711	(93.063)
UF	1.117.623	2.971.913	35.468.755	5.095.663	16.183.742	19.280.490	406.727.567	348.867.690	-	-	459.497.687	383.636.777
Peso chileno	72.840.453	68.040.934	51.293.145	77.763.854	90.823.697	133.941	5.093.887	33.216	(5.449.336)	(3.500.000)	214.601.846	130.284.238
Otras	-	44.473	1.469.111	695.477	257.443	-	-	-	-	-	1.726.554	1.697.669

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 31 - Ganancia por acción**

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida por acción generada en los ejercicios informados:

	Por los 9 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre	30 de septiembre
	2016	2015	2016	2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancias por acción</b>				
<b>Ganancia por acción básica</b>				
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	18,2218	15,7297	4,2836	2,0008
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas	0,0000	0,00000	0,0000	0,0000
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>18,2218</b>	<b>15,7297</b>	<b>4,2836</b>	<b>2,0008</b>

**Nota 32 - Segmento de negocios**

Grupo Security S.A. es la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificado, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional.

El conglomerado se encuentra estructurado en cuatro áreas de negocio principales, agrupando en cada una de ellas de manera integrada las filiales y divisiones que comparten objetivos de negocios comunes. Estas áreas son financiamiento, seguros, inversiones y administración de activos y servicios complementarios.

En el área de negocio de financiamiento se encuentra Banco Security y Factoring Security, los cuales prestan servicios de financiamiento a empresas y personas.

En el área de negocios de seguros la Filial Vida Security que opera en la industria de seguros de vida, así como Corredora de Seguros Security opera en la industria de corredores de seguros, en tanto Europ Assistance opera en el rubro de Asistencia.

En el área de negocios de inversiones Valores Security Corredores de Bolsa, Administradora General de Fondos Security, Asesorías Security y Securitizadora Security, complementan la oferta de servicios financieros del Grupo Security, desarrollando y distribuyendo productos financieros especializados y entregando servicios personalizados en materia de inversiones y administración de activos.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 32 - Segmento de negocios (continuación)

El área de negocios de servicios comprende las actividades dedicadas al negocio inmobiliario con la filial Inmobiliaria Security y la agencia de viajes y turismo Travel Security.

El área de apoyo corporativo comprende las filiales, Mandatos Security, Global Gestión y Servicios Security, las cuales están dedicadas a ser la fuerza de ventas de nuestra área de financiamiento, a su vez, Capital S.A. provee una serie de servicios, tales como Contabilidad, Riesgos de Negocios y Contraloría, Cultura Corporativa, Estudios y Servicios Corporativos en Tecnología que provee el desarrollo y apoyo tecnológico requerido por todas las empresas del Grupo Security. Además, se incluye en esta área de apoyo a la matriz Grupo Security.

Grupo Security revela información por segmento de acuerdo con lo indicado en NIIF 8, “Segmento de Operaciones”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para servicios financieros y otros.

La Administración de Grupo Security utiliza con regularidad los modelos de Estado de Situación Financiera Clasificado y Estado de Resultados por Función para analizar y tomar decisiones de operación, por lo tanto, al segmentar sus unidades de negocio sólo prepara dichos modelos, los cuales se detallan a continuación:

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 32 - Segmento de Negocios (continuación)

## a) Estado de Situación Financiera Clasificado por Segmentos al 30 de septiembre de 2016.

	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	SEGUROS	SERVICIOS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de situación financiera							
Activos							
Total de activos corrientes	5.791.351.523	161.748.771	2.243.732.674	109.756.581	77.370.293	(87.101.232)	8.296.858.610
Total de activos no corrientes	245.531.713	20.865.054	283.577.551	14.365.949	847.746.608	(815.500.136)	596.586.739
<b>Total de activos</b>	<b>6.036.883.236</b>	<b>182.613.825</b>	<b>2.527.310.225</b>	<b>124.122.530</b>	<b>925.116.901</b>	<b>(902.601.368)</b>	<b>8.893.445.349</b>
Estado de situación financiera							
Pasivos							
Total de pasivos corrientes	5.225.177.126	36.874.135	2.284.232.904	79.672.533	58.412.842	(82.424.237)	7.601.945.303
Total de pasivos no corrientes	316.500.712	57.813.059	62.716.510	9.211.168	242.244.297	(6.743.948)	681.741.798
<b>Total de pasivos</b>	<b>5.541.677.838</b>	<b>94.687.194</b>	<b>2.346.949.414</b>	<b>88.883.701</b>	<b>300.657.139</b>	<b>(89.168.185)</b>	<b>8.283.687.101</b>

Nota: la información presentada en el estado de situación financiera por segmentos difiere de los estados financieros propios de cada filial, debido a que estos incluyen ajustes de consolidación y ajustes para la presentación de los estados situación por segmentos.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

## Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 32 - Segmento de negocios (continuación)

## b) Estado de resultados por función segmentado al 30 de septiembre de 2016.

	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	SEGUROS	SERVICIOS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>							
<b>Ganancia (pérdida)</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	329.556.860	37.747.644	355.573.620	24.365.857	18.997.663	(24.977.046)	741.264.598
Costo de ventas	(175.917.813)	(9.709.532)	(299.819.093)	(8.545.045)	(1.063.569)	542.756	(494.512.296)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>153.639.047</b>	<b>28.038.112</b>	<b>55.754.527</b>	<b>15.820.812</b>	<b>17.934.094</b>	<b>(24.434.290)</b>	<b>246.752.302</b>
Otros ingresos	23.001	301.968	611.773	576.799	1.314.368	(918.311)	1.909.598
Gastos de administración	(81.705.686)	(21.385.474)	(38.311.701)	(12.137.335)	(26.340.919)	24.977.044	(154.904.071)
Otros gastos por función	(19.361.937)	(871.756)	(178.507)	(324.978)	-	-	(20.737.178)
Otras ganancias (pérdidas)	-	288.437	319.261	698.563	907.207	-	2.213.468
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>	<b>52.594.425</b>	<b>6.371.287</b>	<b>18.195.353</b>	<b>4.633.861</b>	<b>(6.185.250)</b>	<b>(375.557)</b>	<b>75.234.119</b>
Ingresos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros	-	(2.584)	(309.014)	(817.134)	(9.290.115)	375.557	(10.043.290)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	-	16.705	19.107.797	(10.231)	206.502	-	19.320.773
Diferencia de cambio	(5.490.572)	(512.947)	(11.500.559)	295.989	(260.293)	-	(17.468.382)
Resultado por unidades de reajuste	21.759	10.272	10.304.126	109.747	(3.996.030)	-	6.449.874
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	887.388	306.848	-	-	-	-	1.194.236
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>48.013.000</b>	<b>6.189.581</b>	<b>35.797.703</b>	<b>4.212.232</b>	<b>(19.525.186)</b>	<b>-</b>	<b>74.687.330</b>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(8.657.585)	(1.003.614)	(5.170.887)	(1.018.905)	1.189.185	-	(14.661.806)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>39.355.415</b>	<b>5.185.967</b>	<b>30.626.816</b>	<b>3.193.327</b>	<b>(18.336.001)</b>	<b>-</b>	<b>60.025.524</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>39.355.415</b>	<b>5.185.967</b>	<b>30.626.816</b>	<b>3.193.327</b>	<b>(18.336.001)</b>	<b>-</b>	<b>60.025.524</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>							
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	39.355.415	5.169.662	30.944.397	2.577.732	(18.668.482)	(5.520)	59.373.204
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	-	16.305	(317.581)	615.595	332.481	5.520	652.320
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>39.355.415</b>	<b>5.185.967</b>	<b>30.626.816</b>	<b>3.193.327</b>	<b>(18.336.001)</b>	<b>-</b>	<b>60.025.524</b>

Nota: la información presentada en el estado consolidado de resultados por segmentos difiere de la presentada en los estados financieros propios de cada filial, debido a que éstas incluyen ajustes de consolidación y ajustes para la presentación de los estados consolidados de resultados por segmentos. Los resultados de Banco Security, incluido en el Área de Financiamiento, no consideran las utilidades devengadas por sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos Security, las cuales son reflejadas integralmente en el Área de Inversiones.

La columna "APOYO CORPORATIVO" no corresponde a un segmento de negocios, sino a los gastos de apoyo y/o gastos de la matriz Grupo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 32 - Segmento de negocios (continuación)

## c) Estado de situación financiera clasificado por segmentos al 31 de diciembre de 2015.

	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	SEGUROS	SERVICIOS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de situación financiera</b>							
<b>Activos</b>							
Total de activos corrientes	5.639.173.736	141.231.632	2.138.591.238	98.790.438	52.892.903	(70.851.864)	7.999.828.083
Total de activos no corrientes	230.260.108	21.725.520	288.319.354	13.982.887	815.715.646	(761.381.776)	608.621.739
<b>Total de activos</b>	<b>5.869.433.844</b>	<b>162.957.152</b>	<b>2.426.910.592</b>	<b>112.773.325</b>	<b>868.608.549</b>	<b>(832.233.640)</b>	<b>8.608.449.822</b>
<b>Estado de situación financiera</b>							
<b>Pasivos</b>							
Total de pasivos corrientes	5.197.366.402	46.448.762	2.180.224.562	69.429.005	99.781.641	(72.098.881)	7.521.151.491
Total de pasivos no corrientes	227.300.796	36.323.090	62.627.413	9.393.511	178.184.263	2.192.012	516.021.085
<b>Total de pasivos</b>	<b>5.424.667.198</b>	<b>82.771.852</b>	<b>2.242.851.975</b>	<b>78.822.516</b>	<b>277.965.904</b>	<b>(69.906.869)</b>	<b>8.037.172.576</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 32 - Segmento de negocios (continuación)

## d) Estado de resultados por función segmentado al 30 de septiembre de 2015.

	FINANCIAMIENTO	INVERSIONES	SEGUROS	SERVICIOS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Estado de Resultados</b>							
<b>Ganancia (pérdida)</b>							
Ingresos de actividades ordinarias	274.502.223	35.085.046	264.892.233	44.195.303	17.449.860	(22.622.469)	613.502.196
Costo de Ventas	(171.376.185)	(9.207.460)	(213.735.670)	(23.683.992)	(1.339.450)	308.283	(419.034.474)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>103.126.038</b>	<b>25.877.586</b>	<b>51.156.563</b>	<b>20.511.311</b>	<b>16.110.410</b>	<b>(22.314.186)</b>	<b>194.467.722</b>
Otros ingresos	32.790	241.273	710.716	299.854	910.832	(708.954)	1.486.511
Gastos de administración	(69.681.625)	(15.948.173)	(30.425.006)	(12.179.401)	(24.507.182)	22.622.469	(130.118.918)
Otros gastos por función	(3.572.236)	(1.055.852)	(164.469)	(173.285)	(1.046.602)	-	(6.012.444)
Otras ganancias (pérdidas)	-	333.773	2.828.265	585.122	556.894	-	4.304.054
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>	<b>29.904.967</b>	<b>9.448.607</b>	<b>24.106.069</b>	<b>9.043.601</b>	<b>(7.975.648)</b>	<b>(400.671)</b>	<b>64.126.925</b>
Ingresos financieros	-	-	9.190	-	(9.190)	-	-
Costos financieros	-	(8.812)	(286.919)	(1.116.747)	(8.739.269)	400.672	(9.751.075)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	13.966	72.636	(5.688)	430.196	105.040	616.150
Diferencia de cambio	16.225.745	401.674	3.646.650	605.018	(344.540)	-	20.534.547
Resultado por unidades de reajuste	23.009	12.441	(6.392.469)	(13.659)	(4.801.035)	-	(11.171.713)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	3.112.854	208.966	-	-	-	-	3.321.820
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>49.266.575</b>	<b>10.076.842</b>	<b>21.155.157</b>	<b>8.512.525</b>	<b>(21.439.486)</b>	<b>105.041</b>	<b>67.676.654</b>
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(9.094.884)	(1.548.280)	(3.795.402)	(2.049.918)	1.605.478	-	(14.883.006)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>40.171.691</b>	<b>8.528.562</b>	<b>17.359.755</b>	<b>6.462.607</b>	<b>(19.834.008)</b>	<b>105.041</b>	<b>52.793.648</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>40.171.691</b>	<b>8.528.562</b>	<b>17.359.755</b>	<b>6.462.607</b>	<b>(19.834.008)</b>	<b>105.041</b>	<b>52.793.648</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>							
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	40.171.691	8.510.565	17.233.699	5.434.267	(20.202.067)	104.829	51.252.984
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	-	17.997	126.056	1.028.340	368.059	212	1.540.664
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>40.171.691</b>	<b>8.528.562</b>	<b>17.359.755</b>	<b>6.462.607</b>	<b>(19.834.008)</b>	<b>105.041</b>	<b>52.793.648</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 33 - Medioambiente

Grupo Security no se ve afectada por este concepto, dado que es un holding de inversión.

### Nota 34 - Políticas de administración del riesgo

Grupo Security considera la gestión y control del riesgo de vital importancia para alcanzar las metas de rentabilidad definidas por sus accionistas, como también para garantizar la continuidad de los negocios. La implementación de esta gestión y control de riesgo en las empresas Security es supervisado de forma centralizada por la Gerencia de Riesgos de Negocio y Contraloría, la que consolida e informa de forma periódica al Directorio de Grupo Security.

Al ser Grupo Security S.A. la sociedad matriz de un conglomerado de empresas diversificadas en distintos sectores de la industria financiera nacional, sus filiales enfrentan una serie de factores de riesgos únicos al sector en que participan, los cuales son controlados por unidades especializadas al interior de cada una de las empresas.

Grupo Security ha supervisado en cada una de sus empresas relacionadas el desarrollo de las estructuras y procesos necesarios, de manera de responder a una correcta identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgos, como también al seguimiento de éstas según las políticas definidas en los directorios de cada Compañía y en cumplimiento de las normativas definidas por las autoridades.

#### I Factores de riesgo

##### 1) Riesgo operacional

Grupo Security, en el continuo perfeccionamiento de su gobierno corporativo y en especial sus controles internos, ha desarrollado mediante, un enfoque de auditoría, herramientas de control sobre los procesos más importantes en cada una de sus empresas con la generación de mapas de procesos, flujogramas y mapas de riesgo individual y consolidado, documentando toda la información recopilada, la cual se utiliza como base de operación. Esto ha permitido identificar los riesgos y generar los planes de acción mitigantes. El proceso de seguimiento de los planes de acción y determinación del riesgo, con su respectiva matriz de riesgo, es posible a partir del seguimiento mensual, ayudado por una herramienta tecnológica para tal efecto, obteniendo directamente de los responsables de los procesos el estado de avance de los mismos. En esta actividad están involucradas todas las empresas de Grupo Security.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de administración del riesgo (continuación)

#### I Factores de riesgo (continuación)

##### 2) Alta competencia en todos los negocios en que participa

Las industrias donde participa Grupo Security se caracterizan por ser altamente competitivas (industria bancaria e industria aseguradora, principalmente). Prueba de ello son las fusiones que se han producido entre compañías y las continuas alianzas que se generan entre competidores. Si bien esto representa potenciales dificultades a las compañías en la generación de resultados, se estima que en el caso de Grupo Security los potenciales efectos negativos son contrarrestados por la fuerte imagen de marca que posee en su mercado objetivo, los altos niveles de lealtad que tiene entre sus clientes, la estrategia de nicho que orienta el desarrollo de Grupo Security y su excelente calidad de servicio.

Esto hace posible entregar productos y servicios personalizados y especializados a sus clientes, tarea difícil de lograr en compañías de mayor tamaño y que apuntan a segmentos más masivos de la población. Ello le permite a Grupo Security generar una favorable posición en el mercado para enfrentar a la competencia futura.

##### 3) Cambios regulatorios en las industrias donde participa Grupo Security

Las industrias donde participa Grupo Security están reguladas por entidades estatales (específicamente, la industria bancaria y la industria aseguradora) y, por ende, sujetas a eventuales cambios regulatorios en el tiempo. Sin embargo, dado el nivel de transparencia, el avanzado nivel de desarrollo y la excelente reputación de estas industrias a nivel mundial, se estima que este riesgo debiera ser bajo.

##### 4) Riesgo financiero

Para Grupo Security la gestión y control de los riesgos financieros es vital para garantizar la liquidez y solvencia en cada una de sus filiales que permita el desempeño y crecimiento de los negocios en un horizonte de largo plazo.

El control y gestión del riesgo financiero en las empresas Security se basan en la implementación de políticas, procedimientos, metodologías y límites definidos por sus respectivos directorios, con el objetivo de fortalecer la posición financiera de su empresa, así como de mejorar y asegurar la rentabilidad de largo plazo y reducir los costos de financiamiento y liquidez.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de administración del riesgo (continuación)

#### I Factores de riesgo (continuación)

##### 4.1) Riesgos asociados a la volatilidad en los mercados internacionales.

La economía chilena y sus mercados, en general, se encuentran insertos en los mercados internacionales y pueden ser afectados por shocks externos. La volatilidad de los mercados financieros mundiales y los cambios en las condiciones económicas globales pueden afectar negativamente el desempeño de los activos locales y el premio por riesgo exigido por los inversionistas.

##### 4.2) Riesgo de crédito

Las compañías del área de negocio de financiamiento compuesta por Banco Security S.A. y Factoring Security S.A. cuentan al interior de sus empresas con personal capacitado y una estructura adecuada para el análisis y medición del riesgo de crédito de manera de participar en la totalidad de los procesos relacionadas al crédito, apoyando a las áreas comerciales como contraparte independiente en la decisión de crédito.

Las Políticas de Administración de Riesgo para nuestras Filiales Banco Security y Vida Security son publicadas en los estados financieros anuales según Compendio de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros respectivamente, por lo que en los estados financieros intermedios informaremos la última revelación anual publicada.

#### II Riesgos asociados al negocio bancario

##### 1) OBJETIVO DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

La Filial Banco Security considera que la gestión del riesgo es de vital importancia para garantizar la continuidad del negocio logrando la solvencia necesaria, como así también la sustentabilidad de los resultados. El objetivo es la minimización de las pérdidas por riesgo y buscando optimizar la relación riesgo-rentabilidad y crecimiento (apetito de riesgo) definida por la alta administración.

Para lograr lo anterior, el Banco ha puesto importantes esfuerzos en generar una óptima gestión del riesgo. Para ello, desde el año 2015 se ha separado la gestión del riesgo en tres gerencias específicas, acorde a los tres tipos de riesgo: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero, Riesgo Operacional.

Con ello, se obtiene una correcta y oportuna identificación, medición y valoración de todos los tipos de riesgo en que puede incurrir Banco Security, como al seguimiento de estos.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de administración del riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

##### 2) ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACION DE RIESGO

Desde Abril de 2015, la Gestión de los Riesgos se realiza a través de 3 divisiones, dependiente de la Gerencia General: Gerencia División Riesgo (Riesgo de Crédito); Gerencia de Planificación y Gestión (Riesgo Financiero) y Gerencia de Cumplimiento (Riesgo Operacional), todas las cuales operan independiente de las áreas de negocio y actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La estructura de la División de Riesgo comprende las áreas encargadas de la gestión de Riesgo de Crédito formada por la Gerencias de Riesgo Admisión Empresas, la Gerencia de Riesgo Admisión Personas, la Gerencia de Normalización, y la Gerencia de Gestión de Riesgo; y la Subgerencia de Nuevos Desarrollos y Control de Gestión, quien se encarga de los temas transversales de la gerencia y controla la correcta gestión de todos los riesgos.

Por su parte la Gerencia de Riesgo Financiero depende de la Gerencia de Planificación y Gestión. Esta Gerencia también tiene a cargo la función de control financiero y Gestión de Capital, motivo del que se haya trasladado la función de Riesgo Financiero a su dependencia, ya que se generan sinergias al respecto.

Por otro lado, se entiende el Riesgo Operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales. Es por ello que depende de la División de Cumplimiento y Riesgo Operacional, la cual reporta directamente al Gerente General e incluye además a las áreas de Seguridad de la Información y Continuidad del Negocio, Lavado de Activos, y Fraude.

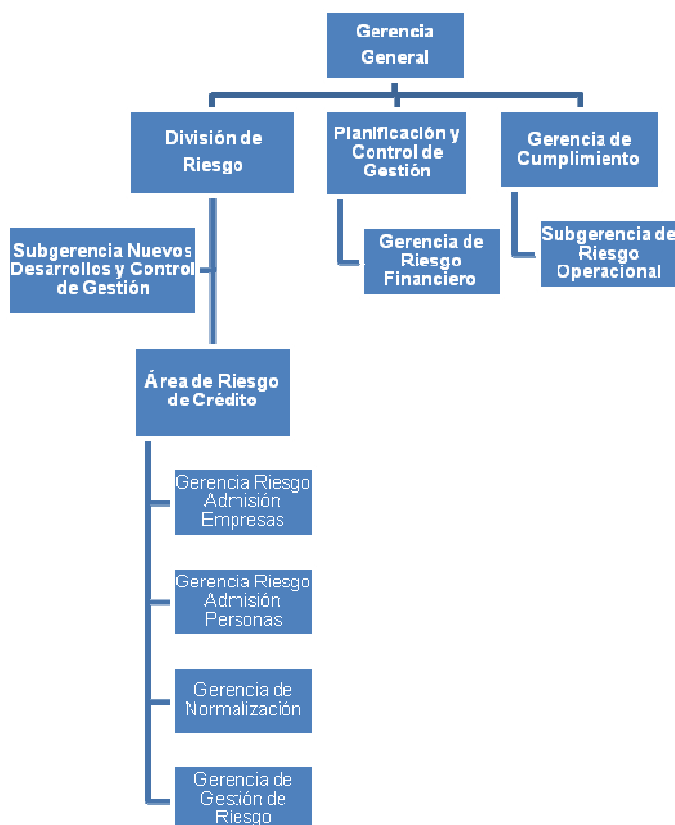
## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

A continuación se presenta el organigrama de la división de riesgo del Banco.



Asimismo, Banco Security cuenta con un área de Contraloría, cuya labor es evaluar periódicamente y de manera independiente, si las políticas de Riesgo definidas permiten una adecuada gestión y cubren los requerimientos normativos, así como verificar, mediante pruebas de auditoría, el grado de cumplimiento que se les da. Las conclusiones del trabajo de auditoría se incluyen en la agenda del Comité de Auditoría y además se emite un informe escrito, dirigido al Gerente General del Banco y a los Gerentes de las áreas involucradas en la revisión, con las conclusiones de la evaluación y con plan de trabajo para solucionar los temas observados.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)****Descripción por Área:****1) Riesgo Crédito:****Gerencia de Riesgo Admisión Personas:**

La Gerencia de Riesgo Admisión Personas participa en las tres primeras etapas del proceso de crédito en el segmento banca personas. Dentro de sus principales tareas se encuentra la decisión de crédito, involucrada en los distintos niveles de comité de crédito y en la definición sus atribuciones. Además, tiene un rol fundamental en el establecimiento de políticas de crédito.

**Gerencia de Riesgo Admisión Empresas:**

Esta área, que es la más numerosa de la División de Riesgo, se separa internamente en dos áreas, una de análisis financiero de los clientes y otra de decisión de crédito. La primera de esta es la encargada de participar en las dos primeras etapas del proceso, centrándose fuertemente en la segunda que corresponde al análisis y evaluación de los clientes. Su principal función es la confección de los distintos tipos de análisis financieros de clientes dependiendo de su tamaño, complejidad y monto, adaptándose a las necesidades del área comercial en cuanto a profundidad y velocidad de respuesta para mantener la competitividad del Banco frente a la competencia. Unido a lo anterior también es el área responsable de los informes sectoriales, análisis de cartera óptima sectoriales y estudio de riesgo país.

La segunda tiene como función la participación en la decisión de crédito en los distintos comités en que participa, como así también la confección de las políticas de Riesgo de Crédito y niveles de atribuciones del área comercial.

**Gerencia de Normalización:**

La gerencia tiene como función la recuperación de los créditos en dificultades para lo que cuenta con el personal idóneo así como con el apoyo de los abogados y empresas de cobranza necesarios para el correcto desarrollo de su labor.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

##### Gerencia de Gestión de Riesgo Crédito

Gerencia encargada de la administración, seguimiento y control de riesgo crédito, además de la inteligencia y en la confección y mantención de modelos de riesgo de crédito.

En administración, su principal función es el proceso de provisiones, tasaciones y el seguimiento de los reparos de las líneas de crédito.

El área de seguimiento y control de riesgo tiene como función revisar el correcto cumplimiento de las políticas y procedimientos, como la evolución y seguimiento de la cartera desde el punto de vista de riesgo levantando las alertas necesarias.

Por otra parte, la Gerencia también realiza la función de inteligencia, donde se define la tolerancia al riesgo (apetito), participando activamente en definiciones del mercado objetivo, generando la cartera óptima, también actuando como contraparte de las áreas de inteligencia del área comercial y por último, es la encargada de generar todo el reporte de la cartera y tendencias, por todo tipo de vistas, ya sea por productos, provisiones, rentabilidad, segmentación, etc. Siendo así el principal proveedor de información de riesgo crédito, para la Gerencia de Riesgo, y otras Gerencias del Banco.

Por último, el Área de Modelos es la encargada de la construcción de Modelos Estadísticos para la administración del riesgo de crédito, tanto para fines normativos como es el caso de Provisiones, así como, admisión comercial y la cobranza de créditos. De esta manera, los principales tópicos del departamento son:

- Construcción de Modelos de Riesgo
- Seguimiento de los Modelos de Riesgo
- Administración del Repositorio de datos “Laboratorio de Riesgo”
- Gestión de riesgo

Además de esto, el departamento colabora íntegramente en la gestión de riesgo de crédito, otorgando información a los departamentos de políticas de riesgo, admisión, seguimiento, inteligencia y cobranza.

#### **2) Riesgo Financiero:**

##### **Gerencia de Riesgo Financiero.**

Gerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo financiero y un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto IV.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)****3) Riesgo Operacional:****Subgerencia de Riesgo Operacional.**

Subgerencia a cargo de velar por una correcta gestión del riesgo operacional, la continuidad del negocio, seguridad de información y fraude externo. Está compuesta por 8 personas. Un detalle acabado de sus funciones se expone en el punto V.

**4) Otros:****Subgerencia de Nuevos Desarrollos y Control de Gestión.**

El Área responsable tiene como objetivo apoyar a todas las áreas de la Gerencia de Riesgo, llevar un control integral de los riesgos del banco, y administrar los proyectos de la división de riesgo de crédito, incluido aquellos de carácter normativo. Además es encargada de centralizar las políticas y normas de riesgo, la capacitación de los integrantes de toda la Gerencia y el control de metas de ésta.

**III. RIESGO DE CREDITO****A. Objetivo de la Gestión Riesgo de Crédito:**

La gestión del riesgo de crédito corresponde a la División de Riesgo a través de su Área de Riesgo de Crédito, cuyo objetivo es cumplir con el proceso de crédito definido en 6 etapas: Mercado Objetivo; Análisis y Evaluación; Decisión; Administración; Seguimiento y Control; y Cobranza.

Todo lo anterior bajo un marco de tolerancia al riesgo (apetito) definido por la alta administración.

**B. Estructura de Riesgo de Crédito:**

El área de Riesgo de Crédito a través de sus distintas gerencias participa en la totalidad del proceso de crédito, apoyando en todo momento al área comercial del Banco y actuando como contrapeso independiente en la decisión de crédito.

Componen esta área:

- Riesgo Admisión Empresas
- Riesgo Admisión Personas
- Gestión de Riesgo
- Normalización

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

##### C. Proceso de Riesgo de Crédito:

El proceso de crédito consta de 6 etapas como se aprecia en la siguiente gráfica y se detalla en ella la participación de riesgo de crédito.

PROCESO DE CRÉDITO	EMPRESAS	PERSONAS
Mercado Objetivo		
Análisis y Evaluación de Crédito	Gerencia de Riesgo Admisión Empresas	Gerencia de Riesgo Admisión Personas
Decisión del Crédito		
Administración del Crédito	Gerencia de Gestión de Riesgo	
Seguimiento y Control de Crédito		
Cobranza de la Operación	Gerencia de Normalización	

##### C.1 Etapas de Riesgo de Crédito:

###### 1° Mercado Objetivo:

Si bien la definición del mercado objetivo del Banco corresponde a la Alta Administración de Banco Security, ésta se fundamenta en la propuesta que nace en conjunto de las áreas comerciales y de riesgo, las que después de haber analizado las oportunidades que entrega el mercado y los riesgos asociados a los distintos segmentos plasman estos en el Manual de Políticas de Riesgo de Crédito del Banco.

###### 2° Análisis y Evaluación de Crédito:

Dependiendo del mercado al que pertenezca el cliente en estudio dependerán las herramientas de análisis y evaluación que se utilicen, así por ejemplo en el caso de la banca retail (personas y sociedades) se opera con un sistema de scoring, mientras que en el caso de la banca de empresas se utiliza el análisis caso a caso realizado por un analista experto en riesgo de crédito.

###### 3° Decisión del Crédito:

El área de riesgo de crédito actúa como contrapeso en la decisión de crédito en todos los comités en que participa, así como en la definición de las atribuciones de monto que tienen las áreas comerciales, pudiendo actuar sobre estas últimas si los estándares de riesgo se ven sobrepasados por alguna instancia.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Existen principalmente dos tipos de comités y se separan en su forma de operar, pudiendo ser estos de circulación de carpeta o de reunión. En el primer caso y que opera para montos menores, la carpeta circula por los distintos niveles de atribuciones pasando de uno a otro hasta llegar al nivel requerido; en el segundo caso, para montos mayores, se realiza una reunión en la cual el ejecutivo comercial presenta a los miembros del comité las operaciones de crédito para su aprobación. Así mismo los comités de crédito de reunión se dividen dependiendo del monto.

Dentro de estos comités de crédito, el más importante es el comité de crédito del directorio donde participan dos Directores, dos Asesores del Directorio, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas, en el cual se analizan los créditos más importantes, evaluándose cerca del 70% de las operaciones en monto y el 5% en número de clientes.

#### 4° Administración del Crédito:

El área vela por el correcto proceso de clasificación de los clientes; el cual comienza con la clasificación realizada por los ejecutivos, las reclasificaciones realizadas por el área de Seguimiento y Control, Comités y Normalización principalmente, las cuales concluyen, en el Comité de Reclasificación, con esta información ejecuta y desarrolla el proceso de clasificación y provisiones, de modo que opere correctamente y refleje la realidad de la cartera del Banco.

Además, se trabaja con las áreas comerciales para mantener el número de líneas vencidas y/o excedidas, dentro de los parámetros esperados. Por otra parte, también mantiene un estricto control de las tasaciones de los bienes entregados en garantía al Banco.

#### 5° Cobranza del Crédito:

Corresponde a la etapa en la cual el área especializada de Normalización realiza las distintas labores de cobranza de los créditos con problemas, actuando tanto en la cobranza prejudicial como en la cobranza judicial.

#### 6° Seguimiento y Control:

En esta etapa del proceso, se busca mantener una visión global de cómo están funcionando las etapas de proceso de crédito mencionadas anteriormente. Su participación abarca desde la revisión y auditoría de las políticas de crédito vigentes, el desempeño de las áreas de análisis y comités, así como la correcta administración del crédito.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Para realizar esta labor, esta área se apoya en distintas fuentes de información, dentro de la cual están los informes entregados por el área de Inteligencia de Riesgo de Crédito y la información comportamental de la cartera entre otras, de modo de realizar un estricto seguimiento y control a la cartera del Banco, siendo el área que genera la gran mayoría de las potenciales reclasificación de clientes.

#### D. Clasificación de Riesgo y Provisiones:

La clasificación y evaluación de riesgo para efecto de las provisiones dependerá del tipo de cliente y del tipo de producto, aplicándose dependiendo del caso clasificación individual o bien clasificación grupal, de acuerdo al siguiente detalle:

Clasificación Individual		Clasificación Grupal	
Tipo de cliente	Metodología	Tipo de cliente	Metodología
Empresas (incluye personas con giro)	Matriz Empresa y Reglas de Negocio	Personas créditos comerciales	Pauta
Inmobiliarias	Manual	Empresas pequeñas	Pauta/Matriz
Otros -Bancos -Normalización personas y empresas -Sin fines de lucro -Grupo especial leasing	Manual	Sociedad de Inversión	Pauta/Matriz
		Crédito hipotecario vivienda	Modelo
		Crédito de Consumo	Modelo Interno

#### D.1 Clasificación de Clientes Individuales:

Dentro de este grupo se encuentran todos los clientes (naturales o jurídicos) que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad se requiere conocer y analizar en detalle.

Bajo lo anterior, Banco Security define que toda entidad con ventas anuales por sobre los MM\$1.000 y deudas por sobre los MM\$200, además de proyectos, inmobiliarias, sociedades institucionales, empresas sin fines de lucro y quiebra, u otros, se clasifican de manera individual.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

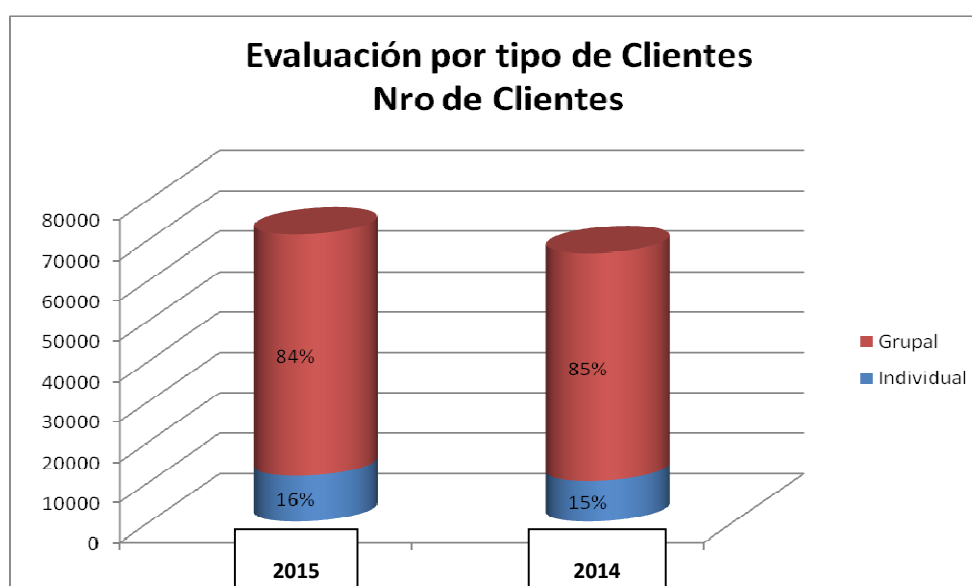
##### D.2 Clasificación de Créditos Grupales:

Las evaluaciones grupales están relacionadas a clientes que por sus características tienden a comportarse de manera homogénea. Bajo este contexto, la evaluación se realiza mediante metodologías y modelos que analizan las operaciones asociadas a un mismo producto, dependiendo del tipo de cliente, de acuerdo a lo que se expone a continuación:

1. Producto Comercial:
  - a. Personas
  - b. Normalización Personas
  - c. Empresas Pequeñas
  - d. Sociedades de Inversión
2. Producto Consumo:
  - a. Personas
3. Producto Hipotecario:
  - a. Personas

##### D.3 Distribución de cartera de colocaciones:

La cartera de Banco Security de acuerdo al tipo de evaluación de riesgo, grupal o individual, se distribuye de la siguiente manera:



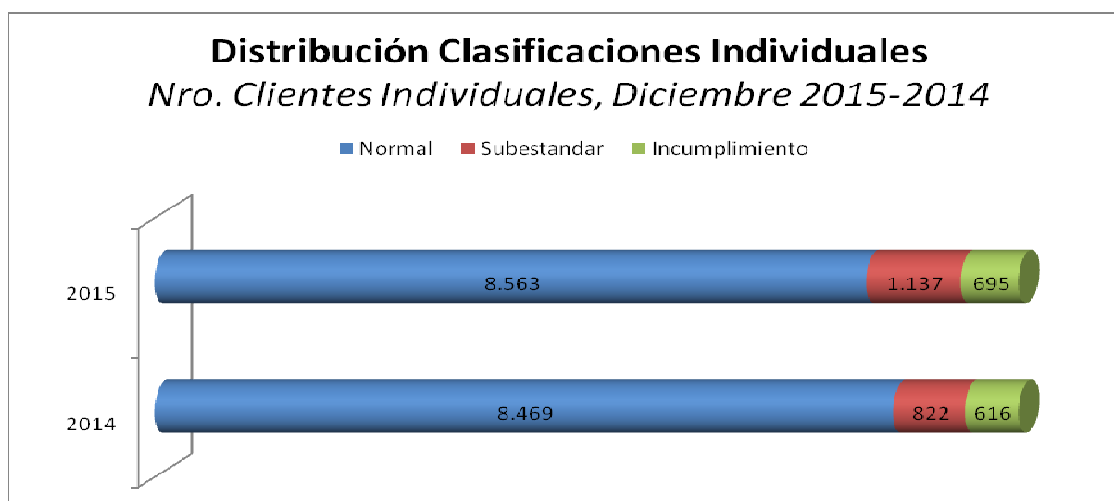
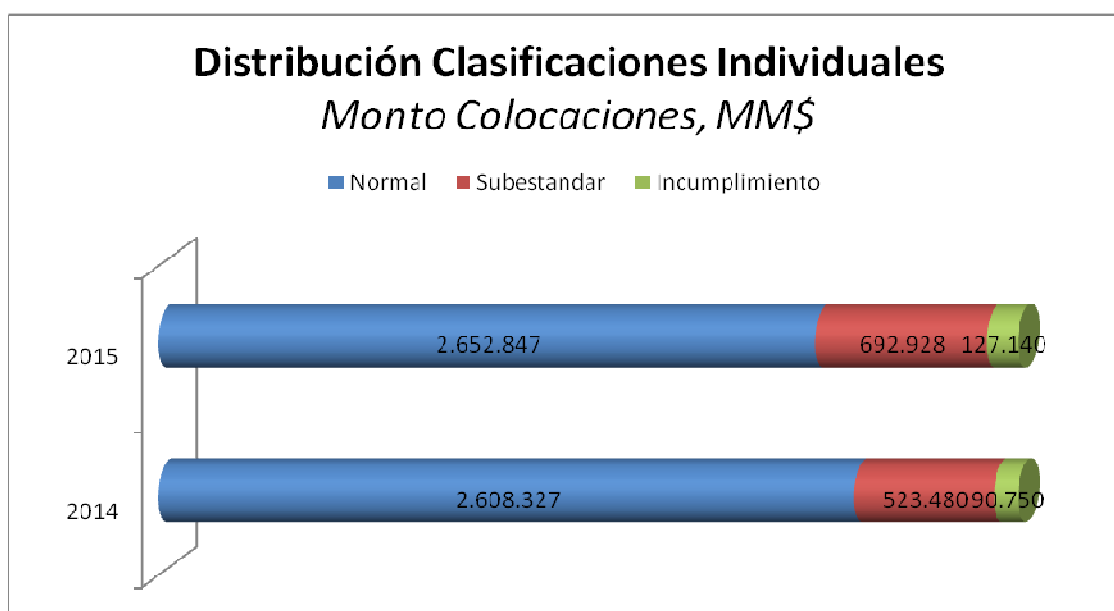
## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

A su vez las colocaciones que son clasificadas de manera individual se distribuyen de la siguiente forma por categoría normal, sub-estándar e incumplimiento:



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

#### IV. RIESGO FINANCIERO

##### A. Objetivos de Riesgo Financiero

Para la organización, las actividades financieras se definen como todas las transacciones que se cierran a nombre propio del Banco y sus filiales Valores Security y Administradora General de Fondos y para su propia cuenta o para la cuenta de otros.

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores en divisas extranjeras, créditos, instrumentos de financiamiento de renta fija, derivados y acciones.

Los objetivos estratégicos en términos de actividades financieras son:

- Fortalecer y expandir la posición del banco, consolidando y desarrollando relaciones de largo plazo con sus contrapartidas, proporcionando un rango completo de productos bancarios de inversión.
- Mejorar y asegurar la estabilidad en la rentabilidad de largo plazo, administrando adecuadamente el riesgo de liquidez.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de productos estratégicos aprobados previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por los Directorios de la organización.

En el manejo de la cartera de inversiones financiera, la organización será un administrador activo de las posiciones, producto del constante análisis económico – financiero del entorno. Por lo tanto, las posiciones en instrumentos financieros estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin perjuicio de que se puedan tomar posiciones de corto plazo (*trading*) con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos en las estrategias de inversión, se pueden transar una amplia gama de divisas y productos, siempre en concordancia con las normativas vigentes que correspondan.

Principalmente se negocian activamente instrumentos financieros no derivados de renta fija, financiamiento interbancario, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados de divisas y de tasa de interés (*forward* y *swaps*), acciones y simultáneas.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Los productos de tesorería pueden estar orientados a distintos objetivos, tales como obtener utilidades por variaciones en los factores de mercado en el corto como en el mediano plazo, obtener rentabilidades a través de la generación de *spreads* con respecto a la tasa de financiamiento de las posiciones, aprovechando el descalce de plazos y las pendientes de las estructuras de tasas o del diferencial de tasas en distintas monedas, efectuar operaciones de cobertura económica y/o contable y la distribución de productos de Tesorería a la red comercial.

En particular las operaciones con derivados se utilizan, con el objetivo de *hedge* o calce de riesgos, para arbitrar algún mercado o para la toma de posiciones propias direccionales.

La gestión de *hedge* a través de derivados, se puede establecer mediante una cobertura económica o una cobertura contable, dependiendo de la estrategia definida.

Las estrategias con derivados a través de coberturas contables, se pueden utilizar para cubrir flujos de caja o valor razonable de alguna partida del balance o transacción esperada que genere riesgo o volatilidad en los resultados de la entidad, dando cumplimiento a la normativa internacional de contabilidad. Estas estrategias deberán cumplir con todos los requisitos señalados por la normativa vigente, y su efectividad para cada una de las coberturas es revisada al menos mensualmente.

La gestión y control de los riesgos se articula, a través de políticas, procedimientos, metodologías y límites, lo cual crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia.

Dichos límites permiten mantener niveles controlados de riesgos y carteras de inversiones diversificadas, es por ello que los límites internos que ha definido la entidad se relacionan a tipos de carteras, descalces por plazos, monedas y tipo de instrumentos financieros.

Además, las políticas del Banco establecen bajo ciertas condiciones, la solicitud de garantías principalmente para operaciones de derivados, con el objeto de mitigar el riesgo de crédito.

#### B. Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos del Banco y Filiales. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorean los cumplimientos de las políticas y límites definidos. Estos comités están integrados por Directores Ejecutivos e informan regularmente al Directorio acerca de las exposiciones en riesgo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Los Comité que actualmente están relacionados con Riesgo Financiero son:

- Comité de Finanzas: controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo, y los riesgos asociados a dichas carteras.
- Comité de Activos y Pasivos: controla y gestiona el riesgo de descalce de las masas de activos y pasivos, con el objeto de estabilizar y mantener el margen financiero y el valor económico del banco en niveles acotados y controlados. También controla los descalces de liquidez, diversificación de fuentes de financiamiento, activos de fácil liquidación y límites de capital ajustados por riesgo (solventía).

Las políticas de administración de riesgo financiero tienen el objetivo de identificar y analizar los riesgos enfrentados, fijar límites a las concentraciones y establecer los controles permanentes para el cumplimiento de los mismos.

Estas políticas son revisadas regularmente por los comités a fin de incorporar los cambios en las condiciones de mercado y las actividades propias. Una vez revisados estos cambios son posteriormente propuestos al Directorio para su aprobación.

La Gerencia de Riesgo Financiero que depende de la Gerencia de División Planificación y Gestión, es quién hace el seguimiento y control de los riesgos, siendo una gerencia independiente de las áreas de negocios que son las que toman y administran los riesgos.

El ámbito de acción y responsabilidad de esta Gerencia, está definido como:

- Controlar y medir los diferentes riesgos que afectan al Banco y sus Filiales en forma centralizada aplicando políticas y controles homogéneos.
- Asegurar que temas claves relacionados con el riesgo de mercado y liquidez sean puestos en atención de los Administradores de Riesgos, de la Alta Administración y de los Directorios.
- Asegurar que las recomendaciones de las autoridades de regulación y de los auditores internos, sean seguidas apropiadamente.
- Reporte y monitoreo diario del riesgo de mercado y liquidez y el cumplimiento de cada uno de los límites.
- Desarrollar y revisar la bondad de los métodos y procedimientos de medición de riesgo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes de riesgos que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VAR y sensibilidad de tasas tanto de la cartera de inversiones como del libro Banca en su conjunto, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos, concentraciones y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

#### C. Proceso de Riesgo Financiero

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por el banco y filiales, permitiendo la oportuna toma de decisiones.

El área de Tesorería toma posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración. Es el área a cargo de administrar los riesgos financieros que se producen por la toma de posiciones propias en los libros de inversiones, por el descalce estructural del balance, por la administración de los calces de liquidez y el adecuado financiamiento de las operaciones activas.

La evaluación periódica de los procesos de riesgos es efectuada por el departamento de Auditoría Interna. Así mismo, la estructura general de riesgos es permanentemente objeto de evaluación por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Auditores Externos y otras personas ajenas a la Administración.

#### D. Definición de Riesgos Financieros

##### a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida potencial que se puede dar como resultado de cambios en los precios de mercado en un cierto período de tiempo, producto de movimientos en las tasas de interés, en el valor de las monedas extranjeras, índices de reajustabilidad y precio de las acciones. Estas pérdidas afectan el valor de los instrumentos financieros mantenidos en cartera de Negociación y Disponible para la Venta, tanto del Banco como de sus Filiales.

##### Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se realiza aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VAR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos y tipos de operaciones, modelando la relación conjunta de estos factores en una única medida de riesgo.

El VAR entrega una estimación de la pérdida máxima potencial que presentan las posiciones en activos o pasivos financieros de tesorería, ante un escenario adverso pero normal.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

La metodología utilizada para el cálculo del VAR es una técnica paramétrica que asume que la distribución de los retornos de los precios de las inversiones sigue una distribución normal, utilizando un umbral de un 95% de confianza, un horizonte de mantención de 1 día, una muestra de datos de 250 días de historia ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten dar una mayor importancia a las observaciones más recientes con el fin de capturar rápidamente aumentos de volatilidades de mercado.

Los supuestos en los que se basa el modelo tiene algunas limitaciones, como las siguientes:

- Un período de mantención de 1 día supone que es posible cubrir o enajenar las posiciones dentro de ese período. Sin embargo, las carteras de inversiones mantenidas en trading están compuestas por instrumentos de alta liquidez.
- Un nivel de confianza del 95% no refleja las pérdidas que podrían ocurrir en el 5% restante de la distribución.
- El valor en riesgo se calcula con las posiciones al final del día y no refleja las exposiciones que pudieran ocurrir durante el día de negociación.
- La utilización de información histórica para determinar posibles rangos de resultados futuros podría no cubrir todos los escenarios posibles, sobre todo de naturaleza excepcional.
- Los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

Las limitaciones de los supuestos utilizados por el modelo de VAR se minimizan mediante la utilización de límites de carácter nominal de concentración de inversiones y de sensibilidad a factores de riesgos específicos.

La fiabilidad de la metodología de VAR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (*backtesting*), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados en el modelo.

El control del riesgo financiero se complementa con ejercicios de simulación específicos y con situaciones extremas de mercado (*stress testing*), en los que se analizan diferentes crisis financieras que han ocurrido en el pasado y el efecto que podrían tener en las carteras de inversiones actuales.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)**

El seguimiento de estos riesgos se realiza diariamente, reportando a los administradores de riesgo y la Alta Administración, los niveles de riesgos incurridos y el cumplimiento de los límites establecidos para cada unidad.

Banco Security y sus Filiales miden y limitan el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones (negociación y disponible para la venta) por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos y tipos de carteras.

La siguiente tabla muestra los riesgos de mercado de las distintas carteras de inversiones por tipo de riesgos:

	<b>VaR por tipo de Riesgo</b>	
	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>Negociación:</b>		
Renta Fija	139	346
Derivados (sin opciones)	394	287
Opciones Implícitas	1	1
FX	53	27
Acciones	-	7
Efecto Diversificación	<u>(11)</u>	<u>(160)</u>
<b>Total cartera</b>	<b><u>576</u></b>	<b><u>508</u></b>
<b>Disponible para la venta:</b>		
Tasa	394	537
<b>Total cartera</b>	<b><u>394</u></b>	<b><u>537</u></b>
Diversificación total	(260)	(388)
<b>VaR total</b>	<b><u>134</u></b>	<b><u>817</u></b>

**b) Riesgo Estructural de tipo de interés**

Este riesgo deriva principalmente de la actividad comercial (colocaciones comerciales v/s captaciones), causado por los efectos de las variaciones de las tasas de interés y/o los niveles de la pendiente de las curvas tipo a los que están referenciados los activos y pasivos, los que al presentar desfases temporales de reprecación o vencimiento, pueden impactar la estabilidad de los resultados (margen financiero) y los niveles de solvencia (valor económico patrimonial).

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)**

Para ello, el Banco establece límites internos mediante la utilización de técnicas de sensibilización de las estructuras de tasas de interés. Además, se analizan escenarios de estrés donde se sensibilizan las tasas de interés, las reprecitaciones de monedas, cambios en precios de acciones, cambios en los activos subyacentes de las opciones y cambios en las comisiones que puedan ser sensibles a las tasas de interés. Estas pruebas de estrés permiten medir y controlar el impacto de movimientos bruscos de los distintos factores de riesgos en el índice de solvencia del Banco, el margen ordinario y el valor económico patrimonial.

Por otra parte, se monitorea diariamente el cumplimiento de los límites establecidos por Banco Security de acuerdo a las definiciones establecidas por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras. Además, el Banco informa semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) sobre las posiciones en riesgo de la cartera de inversiones del libro de negociación y el cumplimiento de sus límites. También informa mensualmente a la SBIF sobre las posiciones en riesgo consolidadas con las filiales para el libro de negociación e individualmente para el libro de banca, el que incluye la sensibilización de riesgo de mercado de la cartera disponible para la venta y el libro comercial.

El Riesgo de mercado de acuerdo a la metodología definida en el Capítulo III.B.2. del Compendio de Normas Financieras del Banco Central es el siguiente:

	<b>Riesgo de Mercado Libro Negociación</b>	
	<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>31 de diciembre de 2014</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>Riesgo de Mercado</b>		
Riesgo de Tasa	20.592	16.019
Riesgo de Moneda	1.498	431
Riesgo Opciones	7	37
<b>Total Riesgo</b>	<b>22.097</b>	<b>16.487</b>
<b>Activo Ponderado Riesgo Consolidado</b>	<b>4.704.745</b>	<b>4.349.417</b>
<b>Patrimonio Efectivo (PE)</b>	<b>569.287</b>	<b>549.671</b>
<b>Límite Basilea</b>	<b>8,00%</b>	<b>8,00%</b>
<b>Basilea con Riesgo de Mercado</b>	<b>11,43%</b>	<b>12,10%</b>
<b>Basilea I</b>	<b>12,10%</b>	<b>12,64%</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

	Riesgo de Mercado Libro Banca	
	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
	MMS	MMS
<b>Corto Plazo</b>		
Riesgo Tasa CP	12.238	9.255
Descalce UF	3.952	2.516
Comisiones sensibles	59	59
<b>Total Riesgo</b>	<b>16.249</b>	<b>11.830</b>
<b>Limite 35% Margen (Directorio)</b>	<b>51.428</b>	<b>49.027</b>
<b>Holgura/(exceso) (Directorio)</b>	<b>35.179</b>	<b>37.198</b>
<b>Largo Plazo</b>		
Riesgo Tasa	54.787	48.166
<b>Limite 25% PE (Directorio)</b>	<b>142.322</b>	<b>137.418</b>
<b>Holgura/(exceso) (Directorio)</b>	<b>87.535</b>	<b>89.252</b>

## c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que no se pueda cumplir con las obligaciones cuando vencan, a causa de la incapacidad para liquidar activos u obtener fondos, o que no se puedan deshacer fácilmente o compensar sus exposiciones sin reducir significativamente sus precios debido a la inadecuada profundidad de mercado.

Los siguientes conceptos intervienen en el riesgo de liquidez:

- Riesgo de Plazos: riesgo producido por tener fechas de vencimientos distintas entre los flujos de ingresos y egresos de caja.
- Riesgo de Incobrabilidad: riesgo producido por la incapacidad de poder cobrar algún ingreso de efectivo, producto de una cesación de pago, default o un atraso en el cobro.
- Riesgo de Financiamiento: riesgo producido por la incapacidad de poder levantar fondos del mercado, ya sea en forma de deuda o de capital o pudiendo hacerlo sea a través de un aumento sustancial en el costo de fondo, afectando el margen financiero.
- Riesgo de Concentración: riesgo que implica concentrar tanto fuentes de financiamiento como fuentes de ingresos en unas pocas contrapartes que impliquen algún cambio brusco en la estructura de calce.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

- Riesgo de Liquidez de Mercado: este riesgo está ligado a ciertos productos o mercados, y se refiere al riesgo de no ser capaces de cerrar o vender una posición particular al último precio de mercado cotizado (o a un precio cercano a éste) debido a su baja liquidez.

#### Metodología de Riesgo de Liquidez

Las metodologías utilizadas para el control de la liquidez son el gap de liquidez, considerando escenarios probables de comportamiento de las masas de activos y pasivos, escenarios de estrés, límites de concentración de pasivos e indicadores de alerta temprana.

El gap de liquidez entrega información referida a las entradas y salidas de caja contractual, es decir, aquellas que de acuerdo a los contratos de activos y pasivos se producirán en un tiempo determinado futuro. Para aquellas partidas sin vencimiento contractual se establecen simulaciones a partir de estudios estadísticos que permiten inferir su comportamiento de vencimiento.

A partir de estos escenarios se establecen supuestos de condiciones normales de operación, omitiendo dentro de la gestión diaria, partidas principalmente de activos que hacen un conjunto de condiciones conservadoras en la administración de la liquidez, los cuales son limitados a través de márgenes mínimos de descalces por tramos de control, definidos en forma semanal y mensual hasta un horizonte de un año.

Esto se complementa con procedimientos especiales para hacer frente a alguna crisis de liquidez e indicadores de alerta tempranos que permiten identificar algún riesgo potencial.

Así mismo, se controlan una serie de ratios y límites de concentración de financiamiento por acreedor y por plazo, lo que permite mantener fuentes de financiamiento ordenadas y diversificadas.

El Banco utiliza la metodología de vencimiento contractual para el cumplimiento de los límites de liquidez normativos establecidos por el Banco Central de Chile en el Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras y por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el Capítulo 12-20 de la Recopilación Actualizada de Normas.

El descalce normativo y el cumplimiento de límites es enviado semanalmente a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con la información referida al Banco y mensualmente para la información consolidada con sus filiales.

Cabe señalar que desde el mes de octubre del 2015, los límites normativos son contrastados con los descalces de plazos consolidados del Banco y sus Filiales, producto de los cambios en las normativas emitidas por los organismos reguladores.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

El siguiente cuadro muestra los descalces normativos de Liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en todas las monedas, presentado en MM\$.

	< a 1 mes		de 1 a 3 meses		de 3 meses a 1 año		de 1 a 3 años		de 3 a 6 años		> 6 años		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Fondos disponibles	585.596	353.118	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	585.596	353.118
Inversiones Financieras	605.397	538.509	6.195	-	4.643	-	-	-	-	-	-	-	616.235	538.509
Préstamos a otros bancos del país	-	3.720	-	-	411	-	-	-	-	-	-	-	411	3.720
Créditos comerciales y consumo	366.036	381.327	413.179	423.046	986.457	966.009	809.836	837.860	628.952	545.444	619.362	523.533	3.823.822	3.677.219
Líneas de Crédito y sobregiros	55.804	241.487	62.723	466.259	202.119	2.263.966	-	2.260	-	-	608	-	321.254	2.973.972
Créditos Hipotecarios vivienda	4.164	4.198	7.619	8.019	34.461	36.315	91.049	96.133	132.523	137.440	510.560	546.667	780.376	828.772
Otros activos	94.673	46.589	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94.674	46.589
Contratos de derivados	123.496	43.291	114.291	53.389	160.958	47.447	259.940	78.567	178.755	55.695	39.512	35.339	870.952	313.728
	<b>1.835.166</b>	<b>1.612.239</b>	<b>604.008</b>	<b>950.712</b>	<b>1.389.049</b>	<b>3.313.737</b>	<b>1.154.825</b>	<b>1.014.826</b>	<b>940.230</b>	<b>738.579</b>	<b>1.170.042</b>	<b>1.105.539</b>	<b>7.093.320</b>	<b>8.735.627</b>
Obligaciones Vista	588.504	517.295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	588.504	517.295
Financiamiento otros bancos del país	510	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510	-
Depósitos y captaciones a plazo	716.033	634.432	975.490	655.030	1.035.938	1.223.082	22.726	74.178	202	195	-	-	2.750.389	2.586.917
Financiamiento externo	51.649	33.882	49.249	52.837	109.820	77.044	556	154	17.811	(25)	-	-	229.085	163.892
Letras de Crédito	860	964	371	439	3.452	3.964	7.885	9.505	9.164	10.691	13.703	17.072	35.433	42.635
Bonos	8.124	7.886	6.082	4.302	137.545	55.767	311.657	300.975	394.672	292.989	749.193	710.569	1.607.273	1.372.888
Líneas de Crédito y sobregiros	50.659	225.372	52.859	461.855	154.370	2.265.007	-	-	-	-	568	-	258.656	2.952.234
Otras Obligaciones	110.330	42.228	865	891	3.373	2.884	7.263	7.166	7.125	7.067	705	757	129.661	60.993
Contratos de Derivados	122.986	41.193	113.731	54.839	169.791	43.387	172.107	69.368	122.925	49.184	36.129	31.283	737.669	289.254
	<b>1.649.655</b>	<b>1.503.252</b>	<b>1.198.647</b>	<b>1.230.193</b>	<b>1.614.489</b>	<b>3.671.135</b>	<b>522.192</b>	<b>461.346</b>	<b>551.899</b>	<b>360.101</b>	<b>800.298</b>	<b>759.681</b>	<b>6.337.180</b>	<b>7.985.708</b>
Flujo neto	185.511	108.987	(594.639)	(279.480)	(225.440)	(357.398)	632.633	553.474	388.331	378.478	369.744	345.858	756.140	749.919
Flujo neto acumulado	185.511	108.987	(409.128)	(170.493)	(634.568)	(527.891)	(1.935)	25.583	386.396	255.565	756.140	749.919	-	-
Límite Normativo	(408.250)	(378.966)	(816.500)	(757.932)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holgura / (exceso)	(593.761)	487.953	(407.372)	587.439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Descalce Normativo de Liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de moneda extranjera presentado en MM\$

	< a 1 mes		de 1 a 3 meses		de 3 meses a 1 año		de 1 a 3 años		de 3 a 6 años		> 6 años		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Fondos disponibles	264.025	153.657	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	264.025	153.657
Inversiones Financieras	182.981	175.487	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	182.981	175.487
Créditos comerciales y consumo	105.073	95.621	76.940	74.149	142.451	116.865	87.879	52.880	67.811	50.150	91.738	53.060	571.892	442.725
Líneas de Crédito y sobregiros	-	103	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103
Otros activos	-	14.673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.673
Contratos de derivados	77.882	10.219	48.014	21.884	78.851	18.329	88.429	43.080	51.113	32.262	22.051	25.450	366.340	151.224
	<b>629.961</b>	<b>449.760</b>	<b>124.954</b>	<b>96.033</b>	<b>221.302</b>	<b>135.194</b>	<b>176.308</b>	<b>95.960</b>	<b>118.924</b>	<b>82.412</b>	<b>113.789</b>	<b>78.510</b>	<b>1.385.238</b>	<b>937.869</b>
Obligaciones Vista	111.202	94.550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111.202	94.550
Financiamiento otros bancos del país	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos y captaciones a plazo	140.235	157.772	251.693	103.137	57.970	126.781	-	58	-	-	-	-	449.898	387.748
Financiamiento externo	51.649	33.882	49.249	52.837	109.820	77.044	556	154	17.811	(25)	-	-	229.085	163.892
Otras Obligaciones	5.670	9.111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.670	9.111
Contratos de Derivados	72.877	21.605	66.046	12.741	64.899	20.963	28.270	37.873	45.793	30.678	22.628	25.061	300.513	148.921
	<b>381.633</b>	<b>316.920</b>	<b>366.988</b>	<b>168.715</b>	<b>232.689</b>	<b>224.788</b>	<b>28.826</b>	<b>38.085</b>	<b>63.604</b>	<b>30.653</b>	<b>22.628</b>	<b>25.061</b>	<b>1.096.368</b>	<b>804.222</b>
Flujo neto	248.328	132.840	(242.034)	(27.682)	(11.387)	(89.594)	147.482	57.875	55.320	51.759	91.161	53.449	288.870	133.647
Flujo neto acumulado	248.328	132.840	6.294	60.158	(5.093)	(29.436)	142.389	28.439	197.709	80.198	288.870	133.647	-	-
Límite Normativo	248.328	(378.966)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Holgura / (exceso)	-	511.806	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A efectos de comparar los descalces normativos y su cumplimiento, al cierre del 2015 se utiliza el archivo normativo C46 con información consolidada, mientras que para el 2014 se utiliza el archivo normativo C08 individual.

Por otro lado, como medida complementaria al análisis de gaps, se controlan ratios que permiten controlar la cantidad de activos líquidos que soporten salidas netas de caja en un horizonte de 30 días, bajo escenarios de estrés, así como ratios que permiten controlar la adecuada relación entre financiamiento estable o de largo plazo con las necesidades de financiación de largo plazo.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)****Contabilidad de Coberturas**

El Banco cubre contablemente partidas de activos o pasivos del balance a través de derivados, con el objetivo de minimizar los efectos en resultados de posibles movimientos en su valorización o en los flujos de caja estimados.

En el momento inicial de la cobertura se documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, describiendo los objetivos y estrategias de dichas coberturas y definiendo las metodologías relacionadas con las pruebas de efectividad.

La efectividad de la relación de cobertura es realizada mediante una evaluación prospectiva y retrospectiva, considerando que es altamente efectiva la cobertura contable si los resultados de las pruebas se encuentran entre un 80% a 125%.

Al 31 de diciembre del 2015, el Banco mantiene cinco coberturas contables bajo una misma estrategia que es la de cubrir la volatilidad del valor razonable de créditos comerciales producto de la variación de la tasa de interés base en UF. El objeto de cobertura es un swaps de tasa de interés cuyo pasivo es una tasa fija en UF y su activo es una tasa variable diaria en UF (TRA).

<b>Cobertura</b>	
Tipo cobertura	Valor Razonable
Objeto Cubierto	Activos a tasa fija en UF
Derivado	Swaps de Tasa de Interés en UF
Propósito	Disminuir el riesgo de valor justo
Fecha Vencimiento	25-06-2028
Efectividad retrospectiva	100,0%

**Derivados Implícitos**

Estos derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (o contrato principal), por lo cual estos derivados son contabilizados a precio de mercado y separadamente del contrato principal, cuando este último no es llevado a valor razonable, dado que las características y riesgo económicos del derivado implícito no están relacionados con las características y riesgos económicos del contrato principal.

Actualmente el Banco contabiliza a valor razonable con efecto en resultados, derivados implícitos, originados por aquellos créditos hipotecarios a tasa variable, pero que incorporan una tasa fija después de cierto tiempo con un máximo o tasa techo, con lo cual los clientes obtienen una opción a su favor, que generará efectos negativos para el banco cuando las tasas de mercado estén por sobre la tasa techo de dichos créditos.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Este efecto es determinado diariamente a través de sofisticadas metodologías de evaluación de opciones y es tratada la variación del fair value como un resultado del período (aumentos en el valor teórico de dicho derivado es una pérdida para el Banco).

Los datos relevantes de estos derivados implícitos son:

	Al 31 de diciembre de 2015 MM\$	Al 31 de diciembre de 2014 MM\$
Saldo MUF cartera hipotecaria	150	191
Tasa techo (promedio)	6,9%	7,2%
Valor Opción MM\$	11	21

#### V. RIESGO OPERACIONAL

##### A. Definición

El Banco y Filiales Security se define como riesgo operacional, aquel riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos o bien por causa de acontecimientos externos. Se incluye el riesgo legal en la presente definición, y excluye al riesgo estratégico y reputacional.

Adicionalmente, para complementar el párrafo anterior, se define como Pérdida (castigo) a los efectos financieros negativos sobre activos físicos, financieros o intangibles del Banco y Filiales Security, causados por eventos asociados a la materialización de un riesgo operacional. En el caso que este evento no genere efectos financieros negativos, será considerado como un Incidente.

##### B. Objetivos y Principios Básicos

Se establece como objetivo de la administración de este riesgo el definir un marco para la administración de riesgo operacional en Banco Security y Filiales, entendiendo por ello el establecimiento de principios para su identificación, evaluación, control y mitigación, que permitan una disminución de las pérdidas por riesgo operacional, cumpliendo así con los objetivos corporativos y con un adecuado nivel de exposición al riesgo operacional.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Los principios que sustentan la administración de riesgo operacional en Banco Security y Filiales corresponden a los siguientes:

- Se entiende el riesgo operacional como una categoría distinta a los riesgos bancarios tradicionales, el cual requiere una gestión proactiva de identificación, evaluación, control y mitigación.
- Debe existir una definición clara de lo que se considera riesgo operacional y su clasificación debe realizarse de acuerdo a los lineamientos establecidos en acuerdo de capitales de Basilea.
- Debe existir la definición de una estrategia a utilizar para la administración de riesgo operacional, que responda a la importancia relativa y volumen de operaciones del Banco y Filiales.
- El directorio y la alta administración asumen un rol relevante en la aprobación y supervisión del cumplimiento de la política y estrategia de administración de riesgo operacional.
- Deben existir definiciones precisas de lo que se entiende por pérdidas operacionales y niveles de tolerancia establecidos por el Banco y Filiales.
- Debe existir una posición independiente y específica encargada de la función de riesgo operacional.
- Consistencia con las normativas vigentes y con las mejores prácticas de la materia.

#### C. Estrategia para la Administración del Riesgo Operacional

Banco Security y Filiales, a través de la Subgerencia de Riesgo Operacional, deberá contar con una estrategia para la administración de riesgo operacional, velando que ésta sea consistente con el volumen y complejidad de las actividades del Banco y Filiales. Para ello, se definen líneas de acción en la gestión de riesgo operacional, incluyendo a Productos y/o Procesos, Proveedores, Continuidad del Negocio y Seguridad de la Información, considerando una implementación transversal en el Banco y Filiales.

La estrategia debe considerar una definición del nivel de tolerancia al riesgo operacional asumido por el Banco y Filiales, que permita administrar los esfuerzos de mitigación y monitoreo en los riesgos cuya exposición sea igual o superior a la tolerancia establecida. Además la estrategia deberá incluir en su implementación a todo el Banco y Filiales, lo que implica que todos los niveles del personal asuman y comprendan sus responsabilidades respecto a la administración de este riesgo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Los ámbitos mínimos que debe considerar la estrategia son los siguientes: planificación anual, modelo y metodología de riesgo operacional y contar con herramienta que consolide la totalidad de riesgos operacionales del Banco y Filiales.

#### D. Estructura de Riesgo Operacional

La Subgerencia de Control de Riesgo Operacional se encuentra bajo dependencia de la División de Cumplimiento y Riesgo Operacional del Banco, con reporte directo al Gerente de la División.

Importante mencionar que de acuerdo a la política de riesgo operacional aprobada por el directorio, la gestión de riesgo se encuentra sustentada en: los responsables y ejecutores de los procesos, quienes son los gestores primarios del riesgo; el área de riesgo operacional, encargada de la gestión y monitoreo del riesgo operacional; el Directorio y Comité de Riesgo Operacional quienes tienen la responsabilidad de asegurar que el Banco tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, y además debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional, presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

#### E. Gestión de Riesgo Operacional

Para una adecuada gestión de riesgo y en base al cumplimiento de los objetivos definidos por el Banco enmarcados en la Política de Riesgo Operacional se han desarrollado una serie de actividades que se describen a continuación:

El Marco de Gestión del Riesgo Operacional se fundamenta en tres pilares básicos, los cuales son:

- **Cultura:** Concientizar la importancia de la administración del riesgo operacional dentro de la organización, la cual debe cruzar la totalidad de la entidad e incorporar a todos los niveles.
- **Gestión Cualitativa:** Gestión a través de la cual se detectarán los riesgos tanto actuales como potenciales, de manera tal de gestionarlos adecuadamente, vale decir, evitar, transferir, mitigar o aceptar dichos riesgos. La gestión cualitativa se sustenta en las siguientes actividades:
  - Base de perdidas e incidentes
  - Auto-encuesta
  - Indicadores claves de riesgo (KRI)
  - Revisión de proveedores críticos

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

- Revisión de proyectos
  - Revisión de procesos
  - Otros
- **Gestión Cuantitativa:** Gestión a través de la cual se crea conciencia en la organización sobre el nivel y naturaleza de los eventos de pérdidas operacionales. Lo anterior permitirá asignar fondos vía provisiones para aquellas pérdidas esperadas y asignar eficientemente capital para aquellas pérdidas inesperadas. La gestión cuantitativa se sustenta en las siguientes actividades:
    - Captura y administración de datos.
    - Cálculo de capital con modelo definido por el regulador y cuando las condiciones lo permitan, modelos avanzados.
    - Integración de la Gestión Cualitativa y Gestión Cuantitativa.

#### F.Marco de Administración de Riesgo Operacional

El Marco de Administración de Riesgo Operacional se fundamenta en la aplicación de las siguientes etapas:

- **Establecer el Contexto:** Establecer el contexto estratégico, organizacional y de administración de riesgos en el cual tendrá lugar el resto del proceso. Se deben establecer criterios contra los cuales se evaluarán los riesgos y definir la estructura de análisis.
- **Identificación de Riesgos:** Asociar los riesgos a los distintos procesos y/o procedimientos ejecutados en las distintas actividades desarrolladas por el Banco.
- **Analizar Riesgos:** Análisis particular de cada uno de los riesgos detectados en base al contexto establecido. Se determinaría si dicho riesgo tiene control asociado o bien necesita de un plan de acción o mitigación. Situación que será establecida de acuerdo a las prioridades del Banco.
- **Evaluar Riesgos:** Evaluación de cada uno de los riesgos en base a una probabilidad de ocurrencia y nivel de impacto
- **Mitigación de riesgos:** Una vez detectados y evaluados los riesgos, se hará un análisis de estos. Para lo cual se asignará un plan de acción, responsable de ejecución y una fecha de compromiso para dar solución.
- **Monitorear y revisar:** Monitorear, revisar y mantener actualizado el levantamiento de riesgos y los compromisos de solución de parte de los responsables.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

- **Comunicar y consultar:** Comunicar y consultar con interesados internos y externos según corresponda en cada etapa del proceso de administración de riesgos, considerando al proceso como un todo.

#### VI. COMITÉS DE RIESGO

Con el objetivo de administrar correctamente los riesgos, Banco Security posee distintos Comités de Riesgo, los que se detallan brevemente a continuación:

##### A. Comités de Riesgo de Crédito:

Existen 3 comités de riesgo de crédito, siendo estos el Comité de Crédito del Directorio, el Comité de Crédito de Gerentes y el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta. Las condiciones que debe cumplir cada operación para determinar en qué comité debe ser presentada están claramente especificadas en las políticas de riesgo de crédito banca personas y banca empresa del Banco. Es necesario comentar en este punto, que el área comercial por cuenta propia casi no posee atribuciones, debiendo casi siempre contar con la aprobación de las áreas de riesgo de crédito o los comités correspondientes para poder aprobar las correspondientes operaciones.

##### Composición del Comité de Riesgo de Crédito:

El Comité de Riesgo de Crédito del Directorio está compuesto por dos Directores, dos asesores del directorio, el Gerente General del Banco, el Gerente de la División Riesgo del Banco y el Gerente de Admisión Empresas. Y por último el Comité de Crédito de Circulación de Carpeta lo componen los distintos gerentes comerciales y el subgerente de decisión correspondiente (personas o empresas).

##### Temas a cubrir:

Estos Comités están a cargo de aprobar o rechazar las operaciones de crédito presentadas, dependiendo del monto y condiciones del crédito en el comité que le corresponda. También el Comité de Crédito del Directorio es quien aprueba las políticas de riesgo de crédito, las atribuciones y las distintas modificaciones a estas.

##### Periodicidad:

El Comité de Riesgos de Crédito del Directorio sesiona todos los días martes y jueves (a excepción del segundo jueves de cada mes), mientras que el Comité de Riesgo de Crédito de Gerentes se junta todos los días miércoles. Por su parte, el Comité de Riesgo de Crédito de Circulación de Carpeta opera principalmente los días lunes y jueves en la mañana.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

##### Interacción con el Directorio:

Dado que el principal Comité de Riesgo de Crédito, que es donde se ven las operaciones más importantes, es el Comité de Riesgo de Crédito del Directorio, la interacción con el Directorio es total, ya que como se mencionó en este comité participan dos Directores incluyendo el Presidente del Directorio del Banco.

#### B. Comité de Reclasificación de Riesgo Crédito

El objetivo es revisar clasificaciones de riesgo de los clientes por temas recientes que puedan implicar una caída o mejora de la clasificación de riesgo entregada por el sistema de clasificación.

La periodicidad es mensual y está integrado por:

- Gerente General
- Gerente División Riesgo
- Gerente División Empresas (Dependiendo del caso a Evaluar)
- Gerente División Personas (Dependiendo del caso a Evaluar)
- Gerente de Gestión de Riesgos
- Agentes de Modulo Comercial (Dependiendo del caso a Evaluar)
- Jefe de Control y Seguimiento de Riesgo Crédito

#### C. Comités de Riesgo Financiero:

El objetivo de este Comité es la evaluación conjunta de las posiciones y riesgos tomados por el Banco Security y sus filiales, definiendo la estrategia a adoptar y validando el grado de cumplimiento de la misma.

Dentro de sus principales funciones se encuentran el informar el estado de situación de cada unidad en relación a utilidades y márgenes frente a Presupuesto, el alineamiento de estrategias y el escalamiento en decisiones de inversión-desinversión.

Adicionalmente, entre las atribuciones del Comité de Finanzas, se encuentran el proponer al Directorio las políticas y metodologías asociadas a la gestión de las actividades financieras y velar por el cumplimiento de los límites de riesgo de mercado y liquidez fijados por el Directorio y los Organismos Supervisores.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)**Este Comité lo integran:

- Presidencia del Comité: - Gerente General Banco  
- Presidente Banco  
- Gerente General Grupo
- Gerente Planificación y Gestión
- Economista Jefe Grupo Security
- Gerente División Riesgo
- Gerente Riesgo Financiero
- Gerente División Finanzas y Corporativa
- Gerente de Trading e Inversiones
- Gerente General Valores Security
- Gerente de Inversiones Valores Security
- Gerente de Inversiones AGF

**D. Comités de Riesgo Operacional:**Composición del Comité de Riesgo Operacional:

El Comité de Riesgo Operacional está constituido por un Director, Gerente General, Gerente de Operaciones y Tecnología, Gerente de Cumplimiento, Fiscal, Subgerente de Cumplimiento y Control Interno de Filiales, Oficial de Seguridad de la Información, y Subgerente de Riesgo Operacional.

El Gerente Contralor del Grupo Security debe asistir a dicho Comité, sin embargo, no tiene responsabilidad alguna con respecto a la administración de riesgos, sino de observar que las eventuales medidas correctivas estén en función de las observaciones efectuadas a áreas auditadas.

Temas a cubrir:

El Comité está a cargo, de aprobar, gestionar y dar continuidad al modelo, políticas y planificación de administración de riesgo operacional, aprobando los indicadores de monitoreo y planes de mitigación orientados a disminuirlo, entre otros.

Periodicidad:

El Comité de Riesgo Operacional sesionará una vez cada tres meses.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)**Interacción con el Directorio:

El Directorio está informado respecto de la implementación de la Política de Riesgo Operacional, así como también a la detección de incidentes, riesgos potenciales y mediciones asociados a riesgos operacionales en cuanto a su severidad y frecuencia de pérdida.

**E. Comité de Riesgos:**

El objetivo es la revisión integral y transversal de los riesgos que está enfrentando el Banco, y aquellos que puedan verse afectado en un futuro, generando lineamientos y aprobando planes de acción, con el fin de cumplir con los objetivos definidos en presupuesto, y acorde al apetito de riesgo definido.

La periodicidad es bimestral y sus integrantes son los siguientes:

- Un Director.
- Gerente General.
- Gerentes Divisionales (Comercial, Riesgo, Finanzas y Planificación).
- Gerente de Gestión de Riesgo Crédito.
- Gerente de Riesgo Financiero.
- Subgerente de Riesgo Operacional.
- Subgerente de Control de Gestión de Riesgo y Proyectos.

**F. Comité Activos y Pasivos:**

Este comité es responsable de la administración y control de (1) los calces estructurales en plazos y monedas del balance, (2) la liquidez y (3) el margen financiero del Banco, velando por la estabilización de este último, así como de (4) la definición y control de las políticas de gestión de capital.

Los integrantes permanentes de este comité son:

- Dos Directores.
- Gerente General.
- Gerente División Finanzas y Corporativa.
- Gerente División Riesgo.
- Gerente Riesgos Financieros.
- Gerente Planificación y Gestión.
- Gerente Mesa Trading e Inversiones.
- Gerente Mesa Distribución.
- Gerente Mesa Balance.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

- Gerente División Banca Empresas.
- Gerente División Banca Personas.
- Gerente Negocios Comex y Serv. Internacionales.

#### VII. REQUERIMIENTO NORMATIVO DE CAPITAL

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de Patrimonio Efectivo a Activos Consolidados Ponderados por Riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de Capital Básico a Total de Activos Consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el Patrimonio efectivo se determina a partir del Capital y Reservas o Capital Básico con los siguientes ajustes: a) se suman los bonos subordinados con tope del 50% del Capital Básico y, b) se deducen, el saldo de los activos correspondientes a goodwill o sobreprecios pagados y a inversiones en sociedades que no participan en la consolidación.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%). Por ejemplo, el efectivo, los depósitos en otros Bancos y los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de Chile, tienen 0% de riesgo, lo que significa que, conforme a la normativa vigente, no se requiere capital para respaldar estos activos. Los activos fijos tienen un 100% de riesgo, lo que significa que se debe tener un capital mínimo equivalente al 8% del monto de estos activos.

Todos los instrumentos derivados negociados fuera de bolsa son considerados en la determinación de los activos de riesgo con un factor de conversión sobre los valores nominales, obteniéndose de esa forma el monto de la exposición al riesgo de crédito (o “equivalente de crédito”). También se consideran por un “equivalente de crédito”, para su ponderación, los créditos contingentes fuera de balance.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco ha aplicado técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros “BLAPO- F” y “BLAPO- G”. La valorización es obtenida por Riskamerica, que considera para los bonos de la Polar la tasa desde la fecha de repactación de la deuda, lo que resulta en un precio cercano a 0 dado el plazo de los mismos. En el caso de que sean transados (cumpliendo la restricción de monto mínimo de 500 UF), se incluye el precio de la transacción como oficial.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Activos consolidados		Activos Ponderados por Riesgo	
	2015 MM\$	2014 MM\$	2015 MM\$	2014 MM\$
<b>Activos de balance (neto de provisiones)</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	561.624	331.600	-	-
Operaciones con liquidación en curso	41.092	46.663	5.799	8.373
Instrumentos para negociación	188.758	231.289	27.214	38.302
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	6.720	-	6.720
Contratos de derivados financieros	198.215	219.081	125.728	101.878
Adeudado por bancos	713	7.165	383	7.165
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	3.981.083	3.649.755	3.759.571	3.437.228
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	421.023	394.077	277.359	240.866
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	3.048	1.437	3.048	1.437
Intangibles	67.861	60.234	59.184	60.234
Activo fijo	25.601	24.246	25.603	24.246
Impuestos corrientes	3.403	2.160	340	216
Impuestos diferidos	31.825	21.142	3.183	2.114
Otros activos	119.853	143.184	107.394	143.184
<b>Activos fuera de balance</b>				
Créditos contingentes	516.564	462.423	309.939	277.454
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>6.160.663</b>	<b>5.601.176</b>	<b>4.704.745</b>	<b>4.349.417</b>
	<b>Monto</b>	<b>Monto</b>	<b>Razón</b>	<b>Razón</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	MM\$	MM\$	%	%
<b>Capital Básico</b>	408.250	378.966	6,63%	6,77%
<b>Patrimonio Efectivo</b>	569.287	549.671	12,10%	12,64%

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****II Riesgos Asociados al Negocio Bancario (continuación)**

La determinación del patrimonio efectivo es la siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre de 2015 MM\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2014 MM\$</b>
<b>Capital Básico</b>	408.250	378.966
Bonos subordinados	169.625	170.620
Garantías fiscales	-	-
Patrimonio atribuible a interes minoritario	90	85
<b>Patrimonio Efectivo</b>	<b>577.965</b>	<b>549.671</b>

**III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security****A) Gobierno Corporativo**

El Gobierno Corporativo es el conjunto de prácticas y políticas establecidas por el Directorio de Grupo Security. Los principios de Gobierno Corporativo se orientan a fortalecer el cumplimiento de los objetivos y los valores de Grupo Security, acrecentando el valor de la Compañía, mediante una autorregulación y cumplimiento de la normativa vigente, estableciendo directrices comunes para las empresas Security. De esta forma, se facilita la toma de decisiones en las empresas, en un marco de transparencia y responsabilidad, involucrando a todos los participantes del funcionamiento de la organización, sean estos accionistas, empleados o stakeholders. Al mismo tiempo, el Gobierno Corporativo asegura que las actividades de las empresas del Grupo sean coherentes con la estrategia de negocios, los valores institucionales, la tolerancia y apetito por riesgo. El Directorio de Grupo Security se encarga de que las políticas definidas a nivel corporativo se cumplan en todas las compañías y se verifica su cumplimiento a través de la Gerencia General Corporativa y el Comité de Directores. Así también en diferentes Comités a nivel Corporativo e individualmente en cada una de las empresas.

Vida Security (en adelante la Compañía) cuenta con una Política de Buen Gobierno Corporativo aprobada por el Directorio que cubre las siguientes materias:

- Describe la estructura de Gobierno Corporativo en Vida Security y las prácticas de Buen Gobierno Corporativo adoptadas por la Compañía.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- Describe la composición y funcionamiento del Directorio y de los Comités con Directores, incluyendo el tratamiento de los informes que se presentan; de las Actas; de la Ficha de Constitución de cada Comité y el procedimiento para mantener actualizada la Xtranet Directores, donde se mantiene la historia de las presentaciones al Directorio y a los Comités con Directores.

La estructura de Gobierno Corporativo de la Compañía está compuesta por las siguientes instancias:

- La Junta Ordinaria de Accionistas y el Directorio. El rol de este último es velar por el control y seguimiento estratégico de la Compañía tanto en el corto como en el largo plazo, y sus siete integrantes cuentan con una amplia experiencia profesional e idoneidad moral para desempeñarse en el cargo de Director.
- Comités con Directores. El Directorio delega en esta instancia las facultades y responsabilidades para la implementación, control y seguimiento de los lineamientos estratégicos entregados por el Directorio, así como el cumplimiento de las Políticas. Sesionan regularmente los siguientes Comités con Directores, en los cuales participan al menos 3 Directores: Negocios, Inversiones y Riesgo Financiero, Cumplimiento y Riesgo Operacional, Técnico Actuarial, Auditoría, Operaciones y TI.
- Alta Administración. La Compañía dispone de una estructura organizacional que permite asignar y controlar el cumplimiento de los objetivos estratégicos, esto es mediante la definición de funciones o áreas de negocio y apoyo, las cuales cuentan con objetivos claramente definidos, con recursos adecuados para la consecución de sus metas, considerando una apropiada segregación de funciones y un adecuado ambiente de control interno. Es importante destacar que existen áreas de apoyo corporativas que prestan servicios a todas las empresas del Grupo, entre las cuales se pueden mencionar a Cultura, Marketing, Unidad de Servicios Tecnológicos, Contabilidad, Contraloría y Riesgo de Negocios.
- Gerencia de Riesgos, la cual está alineada con el Modelo de Gestión Integral de Riesgos del Grupo, y es la encargada de la mantención de los mapas de procesos y matrices de riesgos de la Compañía. La gestión de los riesgos operacionales y de cumplimiento radican en la Gerencia de Riesgos. A su vez, la Gestión de los Riesgos Técnicos del Seguro, residen en la Gerencia de División Técnica y la Gestión de los Riesgos Financieros en la Subgerencia de Riesgo Financiero.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- Contraloría Corporativa del Grupo Security, audita a la Compañía en base a una planificación aprobada por el Comité de Auditoría y el Directorio, bajo un enfoque de riesgo, el cual es consistente y está alineado con el Modelo de Gestión Integral de Riesgos de Grupo Security.
- En cuanto a sus asegurados, la Compañía se centra en lograr una adecuada gestión de la relación con ellos, una correcta atención de sus requerimientos, avanzar en una mejora continua de su satisfacción, así como asegurar una generación sistemática de información que permita una adecuada toma de decisiones. Además, la Compañía entiende que respecto a la difusión y transparencia de la información, esta debe ser oportuna, confiable, relevante y suficiente, para todos los grupos de interés, contando para esto con la Gerencia de Calidad Corporativa y la Subgerencia de Calidad y Servicio al Cliente (dependiente de la Gerencia de Marketing y Calidad de Servicio). Esta subgerencia cuenta con un área de Atención el Cliente que gestiona las consultas y reclamos, además de la atención en las sucursales y una línea 800.
- En relación a la atención de manera oportuna a las inquietudes que manifiesten los accionistas e inversionistas, la Compañía se apoya en las instancias que dispone al respecto el Grupo Security, quien realiza presentaciones a los analistas e inversionistas en forma trimestral, o cuando se requiere, contando en ellas con la participación del Gerente General de Vida Security. Se cuenta además con un Área Corporativa de Investor Relations, responsable de la relación con los inversionistas y de la preparación periódica de información para el mercado, las que están disponibles en el sitio web de Grupo Security. Finalmente, es importante destacar que dada la composición accionaria de la Compañía cualquier inquietud de un accionista es atendida directamente por el Gerente General o quien él destine para este efecto.

La Compañía ha adoptado las siguientes buenas prácticas de Gobierno Corporativo. Adicionalmente, por ser Vida Security una Sociedad Anónima abierta, debe responder el cuestionario “Adopción de Prácticas de Gobierno Corporativo” de la Norma de Carácter General N° 341 de la SVS, donde la Compañía declara si adopta o no una serie de prácticas.

- La Compañía dispone de políticas y manuales corporativos a los que adhiere, y políticas propias adecuadas a su realidad. En lo primero destacan la Política de Administración Integral de Riesgos; de Seguridad de la Información; de Prevención de Delitos de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Cohecho; el Código de Ética y Manual de Conducta y el Manual de Manejo de Información de Interés para el Mercado, entre otros. Entre las Políticas propias están las Políticas para la Gestión de las Inversiones y los Riesgos Financieros (Crédito, Mercado y Liquidez); para la Gestión de los Riesgos Técnicos (Reaseguro, Tarifación y Suscripción, Gestión de las Reservas y de los Siniestros); la de Buen Gobierno Corporativo; de Riesgo Legal y Regulatorio; de Habitualidad para Transacciones con Partes Relacionadas;

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)**

de Gobierno Corporativo TI, de Administración de Proveedores y el Manual de Prevención de Delitos, entre otras. Todas estas políticas entregan los lineamientos generales y específicos relacionados con las operaciones diarias de la Compañía, constituyendo estas el pilar fundamental para contar con un adecuado ambiente de control interno.

- La Política de Buen Gobierno Corporativo más todo el contenido de la Carpeta de Buen Gobierno Corporativo constituyen la principal herramienta de inducción de nuevos Directores, Gerentes y Ejecutivos Principales. Adicionalmente los Directores pueden concertar reuniones con otros Directores, el Gerente General o Gerentes para informarse respecto de la sociedad, sus negocios, riesgos, políticas, procedimientos, principales criterios contables y del marco jurídico vigente más relevante y aplicable a la sociedad y al Directorio. Por otra parte, el Directorio tiene acceso vía web a la Xtranet Directores donde están disponibles las presentaciones al Directorio y a los Comités con Directores y sus respectivas Actas.
- El Directorio, a partir del año 2014, cuenta con un presupuesto anual de UF 10.000 aprobado por la Junta de Accionistas, para la contratación de asesores especialistas en materias contables, financieras, legales u otras, a ser utilizado cada vez que el Directorio lo estime conveniente.
- El Directorio se reúne regularmente con la empresa de auditoría externa a cargo de la auditoría de los estados financieros, para revisar y comentar el Informe a la Administración, los Estados Financieros auditados, el Plan Anual de Auditoría, el Informe de la revisión limitada de los Estados Financieros a junio y otras materias de interés. Cuando corresponde, la asistencia es sin la presencia de los ejecutivos principales.
- Los servicios externos de Auditoría y de Clasificación de Riesgo son prestados por empresas de prestigio internacional registradas en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- La Compañía cuenta con un Código de Ética y Manual de Conducta elaborado por Grupo Security para todas sus empresas y aprobado por cada Directorio, los que también son aplicables a los Directores.
- La Compañía cuenta con una Política de Selección y Compensación de la Alta Gerencia aprobada por el Directorio. Por otra parte, la Compañía adhiere a la Política de Incentivos y de Indemnización de Grupo Security, la cual junto con el Comité de Compensaciones del Grupo revisa anualmente el programa de incentivos de todas las empresas del Grupo.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- La Compañía dispone de un proceso de Evaluación de Desempeño para la Alta Gerencia, el cual busca corroborar el cometido en el cumplimiento de los objetivos planteados por el Directorio.
- La Compañía cuenta con un Comité Interno de Riesgo Legal y Cumplimiento donde se tratan los temas relacionados con el cumplimiento legal y normativo; del Código de Ética y Manual de Conducta; fraudes; denuncias de irregularidades o ilícitos, etc. Por otra parte, se encuentra implementado un Canal de Denuncia corporativo, vía web, que garantiza la confidencialidad de las denuncias.
- La Compañía cuenta con una Política de Habitualidad para Operaciones con Partes Relacionadas, en la que se determinan y autorizan las operaciones ordinarias que se efectuarán con partes relacionadas, en consideración al giro social de la Compañía (Art. N° 147 de la Ley N°18.046). Esta Política se revisa una vez al año y trimestralmente se presenta al Directorio de la Compañía.
- La Compañía desde el año 2007 cuenta con el Modelo de Gestión Integral de Riesgos, con el objetivo de minimizar potenciales pérdidas inherentes al negocio financiero. El modelo permite identificar los riesgos más importantes de la Compañía en forma dinámica, orientando adecuadamente la inversión mitigatoria necesaria. Permitiendo una administración coherente con las exigencias regulatorias, con un modelo de gobernabilidad integral, consistente y sinérgico, tomando en cuenta los objetivos estratégicos, operacionales, financieros y de cumplimiento.

#### Estrategia de Gestión de Riesgos

Para dar cumplimiento a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 325 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la compañía ha formalizado una Estrategia de Gestión de Riesgos (en adelante EGR) que tiene por objetivo adoptar las mejores prácticas en Gestión de Riesgos, lo que le permite una adecuada identificación, análisis, evaluación, tratamiento y monitoreo de los riesgos, de acuerdo a los lineamientos establecidos por el Grupo para estas materias; a lo establecido en la normativa de la industria, y en función de las necesidades individuales del negocio.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

La EGR define los roles y responsabilidades para que el marco antes comentado opere de manera efectiva, por lo tanto ha establecido para ello una estructura a nivel Grupo y de la Compañía. En este contexto, la siguiente gráfica resume dicha estructura:



La Compañía a través de la EGR establece como objetivo gestionar de manera integrada los principales riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Organización: Riesgos Financieros, Riesgos Técnicos del Seguro, y Riesgo Operacional y de Cumplimiento, los cuales se definen a continuación:

#### Riesgos Financieros

- **Crédito:** Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de una contraparte, de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.
- **Mercado:** Potencial pérdida causada por cambios en los precios de mercado, sean estos de origen accionario, inflacionario, de tasas de interés o cambiario. También considera el riesgo por descalce y de reinversión.
- **Liquidez:** Incapacidad de la aseguradora para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones, sin incurrir en significativas pérdidas.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

##### Riesgos Técnicos

- **Tarificación:** Desviaciones significativas, respecto de las estimaciones, en el valor de las variables utilizadas para la determinación de las tarifas de los productos. Se incluyen aquí los riesgos de longevidad en rentas vitalicias y el riesgo de caducidad de pólizas.
- **Suscripción:** Pérdidas potenciales asociadas a debilidades relevantes en los procesos de suscripción de riesgos o a la incorrecta apreciación respecto a las primas que deben cobrarse por aceptarlo.
- **Diseño de Productos:** Relacionado con la incursión de la Compañía en nuevas líneas de negocios desconocidas para la organización, de introducir nuevos productos o de realizar cambios relevantes a los existentes.
- **Gestión de Siniestros:** Incremento significativo de las pérdidas asociadas a siniestros por debilidades en los controles de procesos relacionados con la evaluación y gestión de estos.
- **Insuficiencia de las Reservas Técnicas:** Potenciales pérdidas y debilitamiento de la posición de solvencia debido a una insuficiente determinación monetaria de las obligaciones futuras que la Compañía ha asumido con sus asegurados y de los costos que la administración debe incurrir para cumplirlos.
- **Reaseguro:** Relacionado con la transferencia de los riesgos de seguro aceptados por la Compañía y cedidos a un reasegurador. Este riesgo incluye el riesgo de crédito asociado a los reaseguradores, así como la correcta determinación de las coberturas de reaseguro, administración de los contratos y la aplicación de las directivas de suscripción de riesgos y siniestros acordadas con ellos.

##### Riesgos Operacionales y Cumplimiento

- **Operacional:** Riesgo de pérdidas producto de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos. Considera el Riesgo Tecnológico.
- **Regulatorio / Legal:** El riesgo de sufrir sanciones legales o normativas, pérdidas financieras materiales, o pérdida de reputación que puede afectar a la Compañía como resultado de incumplir leyes, regulaciones, normas estándares de auto-regulación de la organización, y códigos de conducta aplicables a sus actividades.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- Reputacional: Es la posibilidad de pérdida en la que incurre una entidad por desprestigio, problemas de imagen, publicidad negativa, cierta o no, respecto de la institución y sus prácticas de negocio, que cause pérdidas a sus clientes, disminución de ingresos o procesos judiciales.
- Grupo: El riesgo de Grupo deriva de la pertenencia de la aseguradora a un grupo económico o financiero, local o internacional, y está asociado a las pérdidas a que se expone la Compañía por inversiones, transacciones u operaciones con empresas relacionadas, y por el riesgo de contagio reputacional ante problemas del grupo controlador de la Compañía, entre otros aspectos.

La EGR manifiesta que el proceso de monitoreo de los riesgos está de acuerdo a la definición de roles y responsabilidades de los distintos estamentos definidos en ésta, es inherente a la Compañía, y se establecen una serie de mecanismos que permiten realizar un monitoreo eficaz de los riesgos. Estos mecanismos utilizados transversalmente son:

- Responsabilidades de monitoreo asignadas a nivel ejecutivo, de Comités con Directores, Directorio y de otros roles en la estructura, para asegurar un seguimiento constante y efectivo de los riesgos y su exposición, de acuerdo a las definiciones de Gobierno Corporativo.
- Establecimiento de un rol en la Compañía (Función de Riesgos) encargado de asegurar que los mecanismos de monitoreo sean llevados a cabo.
- Consideración de actividades de monitoreo en las Políticas y Procedimientos de Gestión de Riesgos de la Compañía y el Grupo.
- Definición de límites y niveles de tolerancia para detectar preventivamente la materialización de potenciales riesgos del negocio.
- Herramientas de apoyo para la generación de reportes de riesgos, seguimientos de planes de acción, indicadores y límites.

El Gerente General reporta al Directorio, instancia que valida las estrategias y entrega las directrices sobre la materia. Asimismo, existe la Gerencia de Riesgos Corporativa de apoyo y de consolidación, que monitorea de manera agregada el riesgo de cada una de las compañías, reportando al Directorio de Grupo Security.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

La EGR respecto a la estructura para la Gestión de Riesgos de la Compañía se realiza a través de la operación e interacción de los Comités con participación de Directores antes comentados y las distintas funciones involucradas en la gestión y control de los riesgos.

A continuación, se abordan los siguientes riesgos y otros tópicos, en donde en términos generales se plantea cual es el proceso y monitoreo respectivo de ser necesario.

#### I. RIESGOS FINANCIEROS

##### Información Cualitativa

Vida Security cuenta con un área especializada e independiente para el control de los riesgos financieros de las carteras de inversiones financieras e inmobiliarias que mantiene la Compañía. Sus principales objetivos consisten en identificar dichos riesgos en los ámbitos de crédito, liquidez y mercado; cuantificar su impacto, en término de las pérdidas potenciales que podrían generar; y recomendar acciones a seguir que permitan enfrentar de mejor manera los distintos escenarios de riesgo.

Para cumplir con estas tareas, nuestras Políticas de Inversión son revisadas periódicamente con el objeto de incorporar los cambios observados en los mercados financieros y la cartera consolidada de Vida Security.

Así, nuestra política se transforma en una herramienta clave en el control de riesgos, ya que en ella se encuentran los indicadores a monitorear -cualitativos y cuantitativos-, los límites permitidos y los informes a efectuar. En este contexto, se realizan reportes a la Gerencia General y a los Directores, los que son presentados periódicamente en el Comité de Inversiones y Riesgos Financieros.

Finalmente, uno de los principales desafíos para los próximos años consiste en seguir perfeccionando los modelos de gestión de riesgo e ir incorporando a ellos las nuevas exigencias normativas.

#### RIESGO DE CREDITO

##### Información Cualitativa

El riesgo de crédito consiste en la exposición a potenciales pérdidas debido al incumplimiento de una contraparte de las condiciones estipuladas en un contrato o convenio. Dado que un porcentaje significativo de nuestras inversiones está para cumplir obligaciones de mediano y largo plazo, resulta crucial gestionar de manera eficiente este riesgo con el objeto de minimizar

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

las potenciales pérdidas asociadas a él.

Es por esto que nuestra política contiene los principios, el mapa de riesgos, los indicadores a monitorear y los límites a los cuales estarán sujetas las inversiones -considerando una estructura diversificada por instrumento y emisor-, así como también los principales roles y responsabilidades de los agentes involucrados.

Cabe destacar que una de las herramientas que utilizamos con este fin es nuestro modelo de Scoring, el cual junto a un análisis cualitativo, cuantitativo y un seguimiento periódico nos permite fijar líneas de inversión por emisor como porcentaje del patrimonio y de los activos, con el objeto de tener una adecuada diversificación y, de esa forma, atenuar el riesgo de crédito.

Lo anterior, se complementa con límites en base al rating de los instrumentos de renta fija, donde al menos un 70% deberán poseer una clasificación igual o superior a A- y a lo más un 5% una igual o inferior a B-.

Adicionalmente, en el contexto de la Política de Deterioro, se monitorea permanentemente un conjunto de indicadores de alerta temprana con el objeto de detectar potenciales pérdidas. Dentro de las variables analizadas destacan los cambios en la clasificación y/o outlook de riesgo, en la valorización de mercado -tasaciones en el caso de los bienes inmobiliarios-, vencimientos impagos, y eventos no frecuentes como hechos esenciales con comunicados extraordinarios y noticias de alto impacto, entre otros.

#### Información Cuantitativa

Vida Security utiliza el modelo Credit VAR para la gestión del riesgo de crédito, el cual asigna un monto máximo de pérdida probable a un año plazo a partir del comportamiento histórico de las clasificaciones de riesgo de emisores de deuda corporativa. A diciembre de 2015, la pérdida potencial estimada era de MM\$ 4.237, equivalente al 2,9% del patrimonio neto.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

En tanto, nuestra Política de Deterioro para instrumentos de renta fija nos ha llevado a mantener un saldo de \$ 8.554 millones, cuyo detalle se encuentra en el siguiente cuadro:

Emisor	Valor de Compra (\$ MM)	Valor de Mercado (\$ MM)	Diferencia (\$MM)	Deterioro (\$MM)
La Polar	533	218	-314	314
La Araucana	1.618	981	-636	858
Odebrecht	3.896	1.897	-2.000	1.030
Aje	2.194	871	-1.324	1.324
Banco Do Brasil	6.006	5.105	-901	901
Pacific Rubiales	720	144	-575	575
Samarco	3.571	1.280	-2.290	2.290
Usiminas	1.869	1.110	-758	758
Aes El Salvador	2.162	1.912	-250	250
Otros Bonos	1.796	1.543	-253	253
<b>Total</b>	<b>24.364</b>	<b>15.061</b>	<b>-9.302</b>	<b>8.554</b>

La antigüedad por tramos de los activos financieros en mora, es la siguiente:

Morosidad por Tramo	Mutuos Hipotecario	Leasing	Créditos Complementarios	Créditos a Pensionados
1 a 3 meses	164		0,2	0,2
4 a 6 meses	41		0,2	0,5
7 a 9 meses	16		0,2	0,2
10 a 12 meses	15		0,3	0,2
13 a 24 meses	72		-	1,3
Más de 24 meses	777	18,2	-	0,7
<b>Total (\$ MM)</b>	<b>1.085</b>	<b>18,2</b>	<b>0,9</b>	<b>3,2</b>
<b>Total (% del Patrimonio Neto)</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Provisión (\$ MM)</b>	<b>809</b>	<b>18,2</b>	<b>21,0</b>	<b>50,6</b>

\* La morosidad se calculo multiplicando el valor de la cuota por el número de períodos impagos.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

En tanto, al 31 de diciembre de 2015, para los montos anteriores se disponía de las siguientes garantías:

Instrumento	Garantía (\$ MM)	Tipo de Garantía
Mutuos Hipotecario	30.868	Propiedad
Leasing	61	Propiedad
Créditos Complementarios	503	Propiedad
Créditos a Pensionados		Sin Garantía
Bonos Extranjeros		Sin Garantía
<b>Total</b>	<b>31.432</b>	

En cuanto al valor libro de los activos deteriorados, a diciembre se mantenían en cartera los siguientes bonos, los cuales se valorizan a valor razonable:

Emisor	Monto (\$ MM)
Corp Geo	26
<b>Total</b>	<b>26</b>

Por su parte, de los instrumentos de renta fija que tienen rating, más de un 80% posee una clasificación igual o superior a A-, y menos del 1% poseen una igual o inferior a B-. En el siguiente cuadro se expone el detalle de las inversiones por clasificación de riesgo y tipo de instrumento (cartera renta fija, incluye CUI).

Tipo de instrumento	Clasificación de riesgo										Total
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	C	D	S/C	
Bonos de Empresas Nacionales	127.440	517.692	345.781	111.179	8.771	9.558	-	3.715	-	19.915	1.144.051
Bonos de Reconocimiento	55.772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.772
Tesorería y Banco Central	41.680	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41.680
Bonos de Empresas Extranjeras	-	-	-	44.498	69.123	13.901	4.290	-	26	0	131.839
Inmobiliario Renta Fija	32.068	8.262	3.010	-	-	-	-	-	-	239.585	282.924
<b>Total (\$ MM)</b>	<b>256.959</b>	<b>525.954</b>	<b>348.791</b>	<b>155.678</b>	<b>77.893</b>	<b>23.459</b>	<b>4.290</b>	<b>3.715</b>	<b>26</b>	<b>259.500</b>	<b>1.656.265</b>

\* Nota: Inmobiliario Renta Fija sin clasificación corresponde a mutuos hipotecarios y leasing, los cuales no tienen una clasificación de riesgo específica.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)**

Por su parte, al 31 de diciembre de 2015 la Compañía se había adjudicado y mantenía los siguientes bienes raíces

Dirección	Montos en \$ MM	
	Valor Neto	Tasación
MA-San Francisco 350	40	58
Lautaro 302	7	30
MA-Pasaje El Roble N	14	44
MA-Calle Torrico 121	3	20
<b>Total</b>	<b>64</b>	<b>152</b>

**RIESGO DE LIQUIDEZ****Información Cualitativa**

El riesgo de liquidez corresponde a la potencial incapacidad de la aseguradora para obtener los fondos necesarios para asumir el flujo de pago de sus obligaciones sin incurrir en pérdidas significativas.

En este contexto, nuestra Política busca asegurar que en todo momento se contará con los recursos líquidos necesarios para afrontar los compromisos asumidos. Para esto, se identifican las principales fuentes de riesgo -tanto internas como externas- que enfrenta la Compañía, y en base a ello se construyen y determinan límites para cada indicador a monitorear.

En particular, se deben mantener inversiones de alta liquidez iguales o mayores al 20% de los pasivos del tramo 1 normativo, disponer de instrumentos de fácil liquidación por un monto igual o mayor a la deuda financiera, contar con líneas de crédito y de pactos que nos permitan cubrir el pago de, al menos, un mes de pensiones, disponer de activos en el tramo 1 y de fácil liquidación que sumados sean iguales o mayores a los pasivos del tramo 1, entre otros.

Adicionalmente, se busca analizar la concentración de los capitales asegurados y ahorros en un grupo de clientes, potenciales deterioros reputacionales, crisis sistémicas del sistema financiero y cambios en la normativa.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

## Información Cuantitativa

En general, todas las inversiones de la Compañía cuentan con alta liquidez, a excepción de las siguientes inversiones mantenidas al cierre de 2015:

Tipo de Instrumento	Monto (MM\$)
Acciones	4.171
Activos Alternativos	33.059
Fondos de Deuda	6.764
Fondos Inmobiliarios	33.769
Fondos de Infraestructura	9.959
Otros Fondos	5.865
<b>Total</b>	<b>93.586</b>

El siguiente cuadro expone el detalle de los vencimientos de las inversiones:

Tipo de instrumento	Duración (años)						Total
	1	2	3	4	5	6 y más	
Bonos de Empresas Nacionales	37.606	26.102	48.030	31.371	67.036	933.906	1.144.051
Bonos de Reconocimiento	20.069	18.175	4.673	5.599	4.444	2.812	55.772
Tesorería y Banco Central	143	120	438	3.461	2.493	35.025	41.680
Bonos de Empresas Extranjeras	9.314	13.267	7.052	13.878	23.956	64.371	131.839
Inmobiliario Renta Fija	3.496	7.969	8.734	14.999	16.820	230.906	282.924
<b>Total (\$ MM)</b>	<b>70.629</b>	<b>65.633</b>	<b>68.927</b>	<b>69.309</b>	<b>114.749</b>	<b>1.267.019</b>	<b>1.656.265</b>

En cuanto a los pasivos financieros, la compañía mantiene deudas de corto plazo por \$ 21.364 millones, mientras que a largo plazo no posee compromisos afectos a intereses. A continuación se presenta un cuadro con mayores detalles al cierre de 2015:

Banco o Institución Financiera	Fecha de Otorgamiento	Saldo Insoluto		Tasa de Interés	Corto Plazo Último Vencimiento	Monto (\$ MM)
		Monto (\$ MM)	Moneda			
Banco Scotiabank (Crédito)	28-12-2015	20.009	\$	5,4%	27-12-2016	20.009
Banco de Chile (Sobregiro)	31-12-2015	1.004	\$		01-01-2016	1.004
Banco Santander (Sobregiro)	31-12-2015	154	\$		01-01-2016	154
Banco Crédito (Sobregiro)	31-12-2015	40	\$		01-01-2016	40
Banco Corpbanca (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Estado (Sobregiro)	31-12-2015	157	\$		01-01-2016	157
Banco Bice (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Security (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Desarrollo (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Pershing (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco BBH (Sobregiro)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Santander (Línea de Crédito)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco de Chile (Línea de Crédito)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco Security (Línea Boleta de Garantía)	31-12-2015	0	\$	1,5%	01-01-2016	0
Banco Corpbanca (Préstamo)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
Banco de Chile (Préstamo)	31-12-2015	0	\$		01-01-2016	0
<b>Total</b>		<b>21.364</b>				<b>21.364</b>

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

##### RIESGO DE MERCADO

###### Información Cualitativa

El riesgo de mercado consiste en la pérdida potencial causada por cambios en los precios de mercado, sean estos de origen accionario, inflacionario, de tasas de interés o cambiario, la cual tiene un impacto en resultados y/o patrimonio. La Política establece los principales tipos de riesgo, sus fuentes y el mapa de indicadores requerido para monitoreo y control de límites, e incluye bajo esta categoría a los riesgos de descalce (plazos y moneda) y el riesgo de reinversión.

###### Información Cuantitativa

Con el objeto de gestionar estos riesgos, uno de los procesos que realizamos periódicamente es el cálculo del "Value at Risk" (VAR) de la cartera relevante. Para esto, utilizamos la metodología expuesta en la Norma de Carácter General N°148 de la Superintendencia de Valores y Seguros, a través de la cual se busca estimar la máxima pérdida probable que podrían sufrir las inversiones en el plazo de un mes, con un nivel de confianza al 95%.

"En el caso del VAR inmobiliario se identificaron dos fuentes de riesgo: el valor de los bienes raíces en arriendo y los movimientos en el valor cuota de los fondos de inversión que mantienen inversiones inmobiliarias de rentas y desarrollo. Dado que no existen una historia suficiente de precios, se procedió a seleccionar un valor arbitrario, el cual corresponde al 5% utilizado en la Norma de Carácter General N°148 para calcular el VAR de los bienes raíces y de fondos de inversión inmobiliarios.

Así, el ejercicio de sensibilidad realizado por la Compañía para cuantificar el impacto de los riesgos de mercado relevantes, es el siguiente a diciembre de 2015:

Tipo de Riesgo	Valor Presente (\$ MM)	Factor de Sensibilidad	VaR (\$ MM)	VaR (% Patrimonio Neto)
Riesgo Accionario	80.938	7,7%	6.246	4,2%
Riesgo Inmobiliario	181.910	5,0%	9.096	6,1%
<b>Total</b>	<b>262.848</b>		<b>15.342</b>	<b>10,3%</b>

Respecto a los activos en moneda extranjera, si bien la Política de Vida Security permite mantener un descalce entre activos y pasivos, éste no puede superar el 20% de los activo. Esta posición es monitoreada constantemente en término nominal y a través de un VAR histórico.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

Respecto al riesgo de reinversión, la Compañía realiza un monitoreo y control de este riesgo mediante la TSA, la cual a diciembre de 2015 era igual a 2,04%, inferior al máximo de 3% fijado en nuestras políticas.

Finalmente, el riesgo de tasas de interés no afecta de manera directa los resultados de la Compañía, sino más bien a través de i) el control de deterioro para la valorización de mercado de las inversiones de renta fija (relativo al control del riesgo de crédito); ii) los escenarios de sensibilización utilizados por la TSA y, iii) el proceso de tarificación realizada por el Área Técnica.

#### UTILIZACION DE PRODUCTOS DERIVADOS

Con el objeto de disminuir los riesgos que puedan afectar al Patrimonio de Vida Security, nuestra política permite realizar operaciones de derivados de cobertura cuando exista descalce entre activos y pasivos. Respecto a las operaciones con fines de inversión, la Política autoriza su realización bajo ciertos límites y controles, señalando que en total -las operaciones medidas en términos netos- no podrán ser superiores al menor valor entre el 20% del Patrimonio Neto (medido en base al valor del activo objeto) y el 1% de las reservas técnicas más el patrimonio en riesgo (medido en base al valor contable de las operaciones).

Respecto al límite para estas inversiones, el total en derivados -de cobertura e inversión- no podrá superar el 2% de las Reservas Técnicas más el Patrimonio de Riesgo. En este ámbito la situación al cierre de 2015 era la expuesta en el siguiente cuadro:

Límite	Derivados (\$ MM)	2% R. Técnicas + P. Riesgo	Holgura (\$ MM)
2% RT + PR	-38.012	37.593	75.606

En tanto, en nuestra Política se encuentra la lista de entidades autorizadas para operar como contraparte, la que en caso de querer modificarse deberá contar con la aprobación del Comité de Inversiones y Riesgos Financieros. Adicionalmente, se establece que no se podrán realizar operaciones de derivados -de cobertura e inversión- con una misma contraparte (distinta de las Cámaras de Compensación), por más del 4% de las Reservas Técnicas y el Patrimonio de Riesgo (medido en función del valor del activo objeto). Cabe destacar que a diciembre de 2015, la mayor contraparte era BCI, con cerca de un 3% de las Reservas Técnicas más el Patrimonio de Riesgo.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)**

Por su parte, la compañía mantiene los siguientes instrumentos en garantía con contrapartes de operaciones de derivados:

Contraparte	Instrumento	Nominal	Monto Garantía USD
Banco Santander	BTU0300339	280.000	12.090.031
Banco BCI	BTU0300339	335.000	14.464.858
Deutsche London	GTL Trade (USG2440JAE58)	2.500.000	2.532.704
Deutsche London	ITAU (US46556MAB81)	4.500.000	4.477.699
Deutsche London	BINTPE (USP1342SAC00)	2.000.000	2.165.266
Banco de Chile	BTP0600122	1.000.000.000	1.565.143
Banco de Chile	BTU0300339	80.000	3.454.294
JP Morgan	CENC (USP2205JAH34)	4.000.000	3.879.987
Banco Corpbanca	BTU0300339	150.000	6.476.802
Banco BBVA	BTU0300339	50.000	2.158.934
<b>Total</b>			<b>53.265.717</b>

Finalmente, cualquier operación en derivados que afecte negativamente el Patrimonio en un 5% o más deberá ser reportada al Comité de Inversiones y Riesgos Financieros.

**II. RIESGOS DE SEGUROS.****1. Gestión de Riesgos de Seguros****a) Reaseguro**

Se trata de gestionar el riesgo de seguro relacionado con las desviaciones, por mortalidad o morbilidad, en los resultados esperados, propias de la actividad aseguradora y ello a través de la adecuada cesión de parte de estos riesgos a reaseguradores. Además se considera el riesgo de la adecuada elección y administración de los reaseguros incluyendo el riesgo de crédito y el de medir inadecuadamente las cesiones de la Compañía a dichos reaseguradores.

Lo anterior se lleva a cabo siguiendo las Políticas de reaseguro que han sido definidas por la Compañía, las que han sido aprobadas por el directorio. Estas se encuentran actualizadas, según la evolución de los negocios, el volumen de las cartera aseguradas y el tipo de riesgos asumidos.

La gestión de los riesgos de seguros, relacionados con la mitigación de los riesgos de mortalidad y morbilidad que se intenta lograr a través del reaseguro, considera los siguientes aspectos:

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- Se ha hecho una definición las carteras o líneas de negocios que serán consideradas en un determinado reaseguro, las coberturas que serán incluidas en dicho reaseguro, los límites de retención que la Compañía ha definido para establecer los riesgos por los que correrá a cuenta propia (retenidos).

- Se ha realizado una definición de los responsables que dentro de la Compañía deben implementar y controlar los acuerdos establecidos con los reaseguradores respecto de los límites y riesgos que se están incorporando a la cartera de asegurados, de modo de asegurar que la política de reaseguro y las consecuencias benéficas de su aplicación, operen sin excepción para todas las nuevas pólizas. Estos responsables son:

- Los suscriptores de las distintas líneas de negocio, los que además deben seguir las Políticas de tarificación y suscripción de la Compañía.

- Los evaluadores de riesgo médico y financiero de los asegurados, los que también deben sujetarse a las Políticas de tarificación y suscripción de la Compañía.

Por otro lado, en lo que tiene que ver con la adecuada elección de los reaseguros, incluyendo el riesgo de crédito, en la Política de reaseguro se establece:

- El conjunto de condiciones que todo reasegurador debe cumplir.

- El conjunto de contenidos y exigencias que debe incluir toda formalización de la transferencia de riesgos a un reasegurador a través de contratos de reaseguro y notas de cobertura.

Respecto de la administración de los reaseguros, la Política de reaseguro exige que sea establecido:

- El método y el responsable del resguardo y acceso a los contratos de reaseguro.

- El responsable de definir el conjunto de normas, procesos y procedimientos para la administración y control de las cesiones de reaseguro. El responsable es la Gerencia de División Técnica para lo cual ésta:

- Se ha dotado de los medios humanos y materiales necesarios, para que este rol sea asumido

- Ha producido manuales de procedimiento y control adecuados, cuya aplicación está sujeta a auditorías permanentes.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- Tiene la facultad de solicitar a otras áreas de la Compañía, que estén directa o indirectamente relacionados con el proceso de cálculo o de generación de información para el cálculo de reaseguros, para que modifique, refuerce o establezca controles o procesos para asegurar la inexistencia de errores o des coordinaciones.

El Riesgo de Crédito en el Reaseguro está controlado siguiendo las especificaciones que se encuentran descritas en la Política de reaseguro, las que incluyen los requisitos que debe cumplir un reasegurador para operar con la Compañía.

La exposición de la Compañía al reaseguro viene dado por el saldo de siniestros por cobrar a reaseguradores, el que se detalla en el cuadro a continuación por línea de negocio.

LINEA DE NEGOCIO	CORREDORES REASEGUROS		REASEGURADORES										TOTAL
	AON CHILE	GUY CARPENTER											
	HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG	SAGICOR	AXA	GE FRANKONA	GENERAL REINSURANCE AG	HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG	MAPFRE RE	XL RE LATIN	MUNCHEN ER	PARTNER RE	SCOR RE	SWISS RE	
Clasificación 1	AA-	A-	Aa3	AA-	Aa3	AA-	A-	A	AA-	A	A+	AA-	
Clasificación 2	AA-	BB+	AA-	A+	AA-	AA-	A+	A	AA-	A+	A	AA-	
Vida Individual	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Flexibles (CUI)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	147.219	39.635	186.854
Salud Individual	780	-	13.811	-	5.325	16.267	191.350	-	889	150	15.504	-	244.076
Acc. Personales Individuales	-	-	3.011	-	4.517	4.517	1.004	-	-	-	-	-	13.049
Vida Colectivos	1417	-	53.285	-	46.792	53.283	386.902	-	56.559	482	1.501	2.469	602.690
Salud Colectivos	-	-	88	-	6.185	102	26.194	-	2.563	-	11.758	-	46.890
Acc. Personales Colectivos	-	-	-	-	-	-	64.714	-	2.563	-	-	-	67.277
Desgravamen Colectivos	12006	-	-	-	29.220	-	141.517	-	27.234	403	16.711	-	227.091
Seguro de Invalidez y Sobrevive	-	-	-	-	-	765716	-	-	-	-	-	-	765.716
Seguro con Ahorro Previsional	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22156	-	22.156
	14.203	-	70.195	-	92.039	839.885	811.681	-	89.808	1.035	214.849	42.104	2.175.799

La participación del reaseguro en las distintas reservas técnicas se presenta en la Revelación N°19.

## b) Cobranza

El objetivo de la recaudación y cobranza es gestionar la administración de la cartera por cobrar, garantizando el correcto ingreso de las primas recaudadas, manteniendo los niveles de incobrabilidad controlados en un nivel menor o igual al 5%.

"La cobranza de primas en la Compañía está centralizada en un área especializada en dicha función dependiente de la Gerencia de Operaciones. La subgerencia de Cobranza & Recaudación es la encargada de velar que las políticas de cobro, recaudación, control de mora se sigan y se materialicen en recaudación. Esta área se ha encargado de homologar políticas y procedimientos referidos a la gestión de cobranza entre las carteras de Vida Security y Cruz del Sur, logrando mantener los niveles de recaudación controlados".

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

El modelo es intensivo en uso de recursos dependiendo del producto a gestionar. El SIS y las Rentas Vitalicias, tienen su modelo preestablecido y hay una constante comunicación entre las distintas partes y las AFP. La efectividad de esta vía es del 100% entre lo cobrado y lo recaudado.

En Vida Individual, la política es fomentar los pagos automáticos, ya sea a través de cargo en cuenta corriente (PAC) o cargo en tarjeta de crédito (PAT). En caso de ser rechazados los cobros por parte de estas instituciones (banco o Transbank) los agentes de venta son un canal efectivo de cobro.

Por último en productos colectivos, la gestión de cobranza se realiza a través de varias instancias, destacando la comunicación directa con los deudores vía telefónica o a través de e-mail. En este producto el problema no es la efectividad recaudación/cobro la cual es bastante alta (99%) , los mayores temas se producen en los desfases entre los meses de cobertura y los cobros de dichos meses. Para trabajar estos desfases, la compañía ha implementado distintas políticas con sus clientes, siendo una de las más efectivas la del bloqueo de beneficios.

#### c) Distribución

La determinación del canal de distribución principal para cada línea de negocios se relaciona con factores tales como la modalidad y preferencias de compra del cliente, la especialización requerida, la eficiencia del canal para la Compañía, las características del producto y la importancia relativa en el Plan de Negocios de la Compañía, entre otros.

De esta forma, para los productos denominados Masivos, asociados a bancos o empresas de retail, se utilizan los canales de distribución propios del sponsor.

En el caso de los Créditos de Consumo, que se ofrecen exclusivamente a la cartera de Rentas Vitalicias, se utilizan canales propios como son las ejecutivas telefónicas y de las sucursales; canales no exclusivos ya que la estandarización del producto no requiere un canal especializado.

Los seguros Colectivos de Vida y Salud se comercializan a través de Corredores de Seguros especializados en este tipo de productos. La atención del canal es realizada por Ejecutivos de Cuenta, lo que garantiza un servicio de alta calidad.

En el caso de los seguros Individuales, si bien ellos se comercializan tanto por canales externos como por canales propios, la Compañía privilegia la venta a través de su Fuerza de Ventas propia, que entrega una asesoría experta a los asegurados, detectando correctamente sus necesidades para ofrecerles el producto que se adapte a su situación particular.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

A lo anterior se suma la venta telefónica desde el año 2013, para sus productos de Accidentes Personales, de suscripción garantizada y muy baja complejidad.

Por último, la estrategia de comercialización de Rentas Vitalicias Previsionales considera el uso exclusivo del canal de Asesores Previsionales. La atención del canal es realizada por Asistentes Comerciales de Rentas Vitalicias, lo que garantiza un servicio de calidad tanto al canal como al cliente.

#### c) Mercado Objetivo

El mercado objetivo de Vida Security puede definirse por línea de negocio como sigue:

**Seguros Individuales:** Hombres y mujeres de los GSE B, C1, C2, C3 con interés asegurable ya sea el de proteger la calidad de vida familiar ante imponderables, el patrimonio ante eventos de salud, los ingresos, calidad de vida pasiva o el logro de un objetivo de ahorro para los proyectos de vida. Este grupo objetivo posee más de 25 y menos de 60 años, un trabajo estable y generalmente es casado o tiene familia que depende de él.

**Seguros Colectivos:** Empresas e industrias de todo el país, de 50 trabajadores o más, interesados en proteger a sus trabajadores, generar nuevos beneficios para ellos y cuidar su productividad.

**RRVV:** Con su línea de Rentas Vitalicias Previsionales, el mercado objetivo de Vida Security, está formado por hombres y mujeres en edad de jubilación de GSE medio y medio-bajo, ubicados principalmente en las principales regiones con mayor fuerza de trabajo: Santiago, Antofagasta, Valparaíso/Viña del Mar, Rancagua, Talca, Concepción, Temuco y Puerto Montt.

#### 2. Gestión de Riesgos Financieros en los Contratos de Seguros

A continuación se revela la gestión de los Riesgos Financieros asociados a los Contratos de Seguro. Los riesgos propios de seguros en los Contratos de Seguros se exponen más adelante.

##### a) Riesgo de Crédito en los Contratos de Seguro

El Riesgo de Crédito asociado a los Contratos de Seguro está dado por el riesgo de crédito de reaseguro el que ya ha sido analizado en la sección 1 a) de este numeral II.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

##### b) Riesgo de Liquidez en los Contratos de Seguro

Las necesidades de liquidez asociadas a los Contratos de Seguro están dadas básicamente por los flujos de los pasivos de Rentas Vitalicias, Rentas Privadas y Deudas por Reaseguro.

Deuda por Reaseguro a Dic-15 (M\$)			
Reasegurador	Clasificación 1	Clasificación 2	Total General
GEN RE	Aa3	AA-	736.627
HANNOVER	AA-	AA-	4.078.090
MAPFRE RE	A-	A+	1.772.727
MUNCHENER RE	AA-	AA	477.380
SAGICOR	A-	BB+	84.143
SCOR RE	A+	A	1.008.488
SWISS RE	AA-	AA-	212.623
			<b>8.370.078</b>

Adicionalmente debe considerarse la eventualidad de rescates masivos de las cuentas de seguros con ahorro (CUI), la concentración de montos significativos de ahorros en clientes individuales sobre todo en lo que respecta a pólizas con garantías en las tasas de rentabilidad de los ahorros, que pudieran rescatar inesperadamente y la posibilidad de siniestros catastróficos o relevantes en contratos colectivos. En este último caso la Compañía se ha dotado de contratos de reaseguro que minimizan este riesgo para la cartera completa los que incorporan cláusulas de pronto pago de siniestros relevantes o acumulación importante de siniestros de menor cuantía que afectan mayoritariamente la retención de la Compañía. También, la Compañía monitorea periódicamente indicadores de concentración sobre los capitales asegurados más altos en pólizas de seguros individuales y colectivos. Respecto de los eventos relacionados con la necesidad de pago de rescates masivos, la Política de Liquidez de la Compañía establece un monitoreo sobre los mayores valores póliza en cuentas CUI. Para esta última situación, la política de inversiones de los activos que respalda reservas CUI garantizadas y no garantizadas considera el mantener un adecuado nivel de liquidez de modo de afrontar situaciones relacionadas con volúmenes importantes de rescates.

##### c) Riesgo de Mercado en los Contratos de Seguro

El riesgo de mercado en los contratos de seguro está principalmente dado por el riesgo de tasa y de reinversión asociado a los flujos de rentas vitalicias mostrados en el cuadro anterior. En este sentido la Compañía considera que el Test de Suficiencia de Activos (TSA) es una medida adecuada y suficiente para el control del riesgo de reinversión de estos seguros. Vida Security comenzó a realizar ejercicios de sensibilidad y de estrés sobre la TSA y TM el primer trimestre de 2013.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

El riesgo de mercado también está presente en las inversiones garantizadas CUI en la medida que Vida Security no calce con adecuada precisión sus inversiones con la de los clientes, o bien, la garantía otorgada tenga un impacto adverso para la Compañía en ciertas situaciones de mercado. En este sentido, efectuamos un control diario de calce por fondo, considerando el hecho de que nuestra Política de Inversiones permite un descalce solo en un conjunto reducido de activos (índices accionarios locales y renta fija garantizada), el que de todas maneras no puede ser superior al 20% del activo.

Por el lado de los riesgos financieros asociados a las inversiones que respaldan las reservas de las distintas líneas de negocios, éstos fueron explicados en el Título I anterior. Es relevante aclarar que los riesgos de crédito y de mercado correspondientes a las carteras de inversiones que se llevan a costo amortizado -por respaldar rentas vitalicias-, se gestionan a través de la Política de Deterioro. En tanto la mayor parte de las inversiones que respaldan las reservas de corto plazo y CUI se llevan a valor de mercado y enfrentan riesgo precio.

En tanto, no existe riesgo de moneda asociado a los contratos de seguro dado que la Compañía los otorga sólo en el mercado nacional y denominados en UF. Para los ahorros denominados en moneda extranjera, básicamente USD, la política no permite descalce en esta materia. Finalmente y según se mencionó anteriormente, el riesgo de moneda asociado a las inversiones no CUI mantenidas en moneda extranjera es mitigado a través de contratos swap USD – UF y seguros de cambio tradicionales, permitiendo la política un descalce máximo de 20% de los activos

#### 3. Concentración de Seguros

La prima directa de la Compañía ascendió en el año 2015 a M\$242.144.390. El 90% de ese total se comercializó en la zona central del país, principalmente Área Metropolitana. Debe mencionarse que dentro de ese total, el seguro de Invalidez y Sobrevivencia y las Rentas Vitalicias se asignan a esta zona. Si excluimos estos productos, el total comercializado en esta zona sería el 51% de la prima directa total.

Los seguros previsionales, SIS y rentas Vitalicias tienen el 38% de la prima directa total de la Compañía, con un 3% y un 35% respectivamente.

Lo siguen los productos individuales, incluyendo flexibles, CUI y APV, que representan el 36% del total.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

#### III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

En tanto, los productos colectivos (Vida + Salud + Desgravamen) tienen una importancia sobre la prima directa del 22%.

El siguiente cuadro muestra la distribución de la Prima Directa por zona geográfica y tipo de seguro:

Prima Directa año 2015 por Zona Geográfica (M\$)					
Ramo	Centro	Centro norte	Norte	Sur	Total General
Colectivo	52.055.864	571.520	323.208	568.022	53.518.615
SIS	8.281.068				8.281.068
Individual	64.301.299	7.950.224	2.454.502	12.919.187	87.625.211
Rta Vitalicia	84.440.695				84.440.695
Masivos	8.278.801				8.278.801
<b>Total</b>	<b>217.357.727</b>	<b>8.521.744</b>	<b>2.777.710</b>	<b>13.487.209</b>	<b>242.144.390</b>

La zona geográfica no es un factor de análisis relevante para la Compañía dada la alta concentración en la zona central. Por la misma razón Vida Security no analiza la siniestralidad por este factor. Tampoco son relevantes para la Compañía el sector industrial ni la moneda.

El siguiente cuadro muestra la distribución de la Prima Directa por Canal de Distribución y tipo de seguro, donde se puede apreciar la relevancia del canal de Agentes de Venta en seguros individuales y de Corredores en seguros colectivos. El canal Corredores en Rentas Vitalicias corresponde a los Asesores Previsionales y el SIS no se comercializa ya que se gana por licitación, pero se incluye en el cuadro como Otros para que totalice la Prima Directa total.

Prima Directa año 2015 por Canal de Distribución (M\$)					
Ramo	Agentes	Corredores	Alianzas	Otros	Total General
Colectivo	4.281.489	48.166.754	1.070.372		53.518.615
SIS				8.281.068	8.281.068
Individual	81.226.096	6.399.115			87.625.211
Rta Vitalicia	22.798.988	61.641.707			84.440.695
Masivos		8.278.801			8.278.801
<b>Total</b>	<b>108.306.572</b>	<b>124.486.377</b>	<b>1.070.372</b>	<b>8.281.068</b>	<b>242.144.390</b>

#### 4. Análisis de Sensibilidad.

El análisis de sensibilidad que a continuación se presenta tiene como objetivo el mostrar la forma en que el resultado y el patrimonio del año 2015 habrían sido afectados ante desviaciones razonables de algunas variables de riesgo.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)****a) Métodos e hipótesis utilizados en la elaboración del análisis de sensibilidad:**

Respecto de la metodología, se consideró pertinente recurrir a la experiencia internacional y ello, considerando la falta de antecedentes históricos en la industria para este primer cálculo. Así, se consideraron en particular las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries. Los métodos e hipótesis utilizados fueron tanto cualitativos como cuantitativos, según lo ameritara la variable abordada.

Se realizó un análisis de corto plazo, donde se determinó el efecto que tendría en el resultado del ejercicio de la Compañía, una variación porcentual de las variables de riesgo de seguros.

Del mismo modo, se llevó a cabo un análisis de largo plazo, donde se revisó el correspondiente impacto en las reservas. En este caso, puesto que la reserva de la Compañía es una combinación de reserva normativa establecida por la SVS y los correspondientes test de adecuación de pasivos (TAP), resulta que en algunas líneas existe un claro superávit de reservas normativas dado el TAP, como hay deficiencia de éstas en otras líneas. Los análisis al respecto se hicieron considerando este hecho, de modo que el efecto será nulo cuando la variable sensibilizada aún produce superávit de reserva en el correspondiente TAP respecto de las reservas normativas.

Finalmente, es necesario recalcar que los impactos que se exponen para cada una de las variables de riesgo no son aditivos ni están linealmente correlacionados y, por lo tanto, deben ser analizados por separado y no pueden ser, a priori, agregadas.

**b) Cambios efectuados, desde el período anterior, en los métodos e hipótesis utilizados y razones de tales cambios:**

Debido a la falta de antecedentes históricos suficientes a nivel de la industria aseguradora nacional, se mantuvo la metodología en base a las recomendaciones del Canadian Institute of Actuaries. Por lo anterior, no existen cambios en los métodos ni en las hipótesis utilizadas para este análisis.

**c) Factores de riesgo relevantes para la Compañía:****i. Mortalidad**

Para esta variable se evaluó el impacto que podría haber tenido una desviación del número de fallecidos sobre el resultado del año 2015 de la Compañía. Para ello, en base a las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries, se consideró un incremento de la mortalidad observada durante el año de un 2%. Los efectos considerados se detallan en el cuadro siguiente:

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

(cifras en M\$)	Real a Dic. 2015	Efecto (%)	Real a Dic. 2014	Efecto (%)
Siniestros Muerte	20.739.910,57	-0,65%	55.169.538,71	-2,29%
Ajuste Reservas	- 2.004.917,32	1,22%	- 11.511.326,29	0,77%
Pago Pensiones	120.594.132,50	4,75%	109.996.348,46	7,98%
TOTAL	139.329.125,75	5,32%	153.654.560,89	6,46%

El efecto está medido en este caso como un % del resultado total del año 2015, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

	Efecto (%) 2015	Efecto (%) 2014
RRVV	5,96%	8,75%
VI	-0,24%	-0,49%
Colectivos	-0,31%	-0,24%
Desgravamen	-0,02%	-0,13%
SIS	-0,08%	-1,44%
Masivos	0,00%	0,00%
Resultado de Seguros	5,32%	6,46%

## ii. Morbilidad

Para esta variable, se revisó la repercusión que hubiera tenido una variación razonable de ésta sobre el resultado de la Compañía del año 2015. En base a lo propuesto por el Canadian Institute of Actuaries, se consideró un 5% de desviación de la morbilidad observada durante el período. Los efectos considerados se detallan en el cuadro siguiente:

(cifras en M\$)	Real a Dic. 2015	Efecto (%)	Real a Dic. 2014	Efecto (%)
Siniestros No Muerte	48.749.834	-8,69%	83.724.469	-9,82%

Como antes, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2015, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

	Efecto (%) 2015	Efecto (%) 2014
RRVV	0,00%	0,00%
VI	-0,71%	-0,63%
Colectivos	-6,86%	-2,34%
Desgravamen	0,00%	-0,07%
SIS	-1,10%	-6,74%
Masivos	-0,02%	-0,03%
Resultado de Seguros	-8,69%	-9,82%

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)****iii. Longevidad**

Para esta variable se calculó el impacto que podría haber tenido una desviación razonable sobre el resultado del año 2015, acudiendo nuevamente a las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries. Para ello, se consideró un incremento de la longevidad observada al cierre del ejercicio, de un 2% para cada línea de negocio.

Con ello, y dado que para mortalidad se usó la misma desviación porcentual y presenta un efecto igual y de signo contrario al de longevidad, resulta que un incremento en la longevidad del 2% produciría un efecto en resultado de -5.32%.

**iv. Tasas de interés**

Para la cartera de productos de la Compañía esta variable no es relevante a la hora de analizar riesgos con impacto en resultados. Esto porque los productos con garantías en las tasas de interés de largo plazo tienen asociadas inversiones que están valoradas a precio de compra y para los productos de corto plazo o no hay garantía o la reserva involucrada es muy pequeña relativa al total que mantiene la Compañía.

**v. Tipo de cambio**

Dado que la cartera de seguros de la Compañía presenta mayoritariamente pólizas en moneda local indexada a la inflación, esta variable no es considerada como un riesgo relevante para el resultado del negocio.

**vi. Inflación**

Al igual que en el punto anterior, dado que la cartera de seguros de la Compañía ha sido comercializada mayoritariamente en moneda local indexada a la inflación, no se reconoce como un riesgo relevante a analizar para el resultado del negocio.

**vii. Tasa de desempleo**

Este riesgo tiene impacto relevante esencialmente en la cobertura del SIS. Considerando que es la prima la cual se ve afectada por este riesgo, al no contar con contratos vigentes la compañía ya no se encuentra expuesta a variaciones del desempleo de manera significativa

**viii. Colocaciones de crédito**

Riesgo no relevante para la Compañía

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

## III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

## ix. Coberturas emanadas de contratos de seguros

La Compañía no presenta contratos de seguros con coberturas extraordinarias que carezcan de una cobertura de reaseguro que limite fuertemente este riesgo, de modo que no resulta ser un riesgo relevante de analizarse.

## x. Gastos

Para evaluar el impacto que podría haber tenido una desviación de esta variable sobre el resultado del año 2015, a partir de las recomendaciones hechas por el Canadian Institute of Actuaries, se ha considerado un incremento del costo directo de administración de un 5% respecto al observado al cierre del ejercicio por línea de negocio. Los efectos considerados se detallan en el cuadro siguiente:

(cifras en M\$)	Real a Dic. 2015	Efecto	Real a Dic. 2014	Efecto
Costo Directo	26.108.353	-4,60%	16.712.534	-2,97%

Tal como para los casos anteriores, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2015, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

	Efecto (%) 2015	Efecto (%) 2014
RRVV	-1,43%	-0,26%
VI	-1,70%	-0,90%
Colectivos	-1,24%	-0,89%
Desgravamen	-0,11%	-0,77%
SIS	-0,09%	-0,07%
Masivos	-0,02%	-0,09%
Resultado de Seguros	-4,60%	-2,97%

## xi. Variación en el siniestro medio

Este riesgo sólo tendría impacto relevante sobre negocios donde el monto del siniestro es, a priori, desconocido, los que se concentran principalmente en las coberturas de salud. Los montos de siniestros de la cartera de seguros de salud de la Compañía, se encuentran acotados por los topes de cobertura y contratos de reaseguro vigentes, que hacen que esta variable no sea relevante para el análisis de sensibilidad.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)****xii. Ocurrencia de eventos catastróficos**

Se cuenta con un contrato de reaseguro de catástrofes vigente, el cual hace que el riesgo al que la Compañía está expuesta, por este aspecto, no sea materia relevante para análisis de sensibilidad.

d) Impacto de largo plazo en reservas al cierre de año 2015 de factores de riesgo relevantes para la compañía:

**i. Longevidad**

Para evaluar el impacto que podría haber tenido una desviación de esta variable sobre las reservas de largo plazo a Diciembre de 2015 se analizó el efecto en el test de adecuación de pasivos (TAP) de un decrecimiento de un 2% de los qx de las tablas de mortalidad observadas en la cartera de la Compañía y ello tanto para Rentas Vitalicias (RRVV) como para Vida Individual VI, en lo que a productos con reserva matemática se refiere. Puesto que los efectos de longevidad afectan negativamente a la cartera de RRVV y positivamente a la de VI, se consideró el impacto conjunto, observándose que el neto, entre la mayor holgura del TAP para VI es anulada por la disminución de la presentada originalmente en RRVV, lo que se resume en un efecto de un menor margen equivalente a un 1.37% del patrimonio. El efecto de todos modos resulta nulo, pues la reserva resultante sigue siendo inferior a la normativa.

**ii. Mortalidad**

Como para longevidad, se consideró un crecimiento de un 2% de los qx de las tablas de mortalidad observadas en la cartera de la compañía y ello tanto para RRVV como para VI (reserva matemática). Lo anterior generaría una mayor holgura para el caso de RRVV y una menor para VI. De este modo, el efecto sería también nulo, pues se incrementaría aún más la holgura.

**iii. Gastos**

Finalmente, en términos del gasto considerado en los análisis involucrados en el TAP, se consideró un incremento del 5% de éste para evaluar el efecto correspondiente. Tanto para RRVV como para VI, el efecto corresponde a una disminución de la holgura, con respecto a las reservas normativas, de modo que el efecto es nulo.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 34 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)****III Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)****III CONTROL INTERNO**

La Compañía aplica un procedimiento de control y monitoreo de los riesgos consistentes en la mantención de los mapas de procesos y matrices de riesgos, la identificación de las debilidades de control, el establecimiento de planes de acción para mitigarlos y el seguimiento mensual de los avances.

Dentro del mismo proceso de control se agregan las observaciones detectadas por los Auditores Externos en la auditoría de los ciclos operacionales señalados en la Circular N° 1.441 de la SVS (producción, suscripción de riesgos, valoración de reservas, reaseguros, siniestros, comisiones y cobranza, sistemas e inversiones) y sus modificaciones. Por otra parte, las observaciones de auditoría levantadas por Auditoría Interna y la Superintendencia de Valores y Seguros también son incorporadas al proceso de control señalado.

La Compañía durante el ejercicio 2015 cumplió estrictamente con el procedimiento mensual de control de los riesgos descrito anteriormente. Respecto de los planes de acción que presentan atrasos respecto a los plazos comprometidos, estos son revisados, de manera de solicitar antecedentes que sustenten su demora y así poder ajustar los planes de acción a nuevos plazos comprometidos. Ninguno de los riesgos levantados amenazan a nivel residual el patrimonio o solvencia de la Compañía.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 35 - Patrimonio****a) Capital emitido, suscrito y pagado**

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es M\$ 302.406.331, representado por 3.258.363.592 acciones sin valor nominal, en ambos periodos.

<b>Serie</b>	<b>Número de acciones suscritas</b>	<b>Número de acciones pagadas</b>	<b>Número de acciones con derecho a voto</b>	<b>Capital suscrito y pagado M\$</b>
Única	3.258.363.592	3.258.363.592	3.258.363.592	302.406.331

**Aumento de capital**

Con fecha 8 de abril de 2013, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Grupo Security se acordó, entre otras materias, aumentar el capital de la Sociedad de la suma de \$ 227.481.180.501 dividido en 2.882.258.605 acciones, a la cantidad de \$ 327.481.180.501 dividido en un total de 3.382.258.605 acciones nominativas, ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 500 millones de nuevas acciones de pago, también nominativas ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años contados desde la fecha de la Junta.

En la Junta ya citada, se acordó asimismo, delegar en el Directorio de la Sociedad, conforme al Artículo 23 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, la facultad para fijar el precio final de colocación de las acciones que se emitan con cargo al aumento de capital y facultar al Directorio para que adopte los acuerdos que correspondan destinados a, entre otras cosas, emitir en una o varias oportunidades o etapas y en la o las fechas que el propio Directorio determine, los 500 millones de nuevas acciones de pago con cargo al aumento de capital antes referido.

Acto seguido y en sesión de Directorio de la Sociedad celebrada con igual fecha se acordó, por la unanimidad de los directores asistentes, entre otras materias, emitir 377.741.395 nuevas acciones de pago, todas ellas nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, con cargo al aumento del capital social acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas antes citada.

El capital estatutario de la Sociedad al día 8 de abril de 2013 ascendía a M\$ 272.045.274 dividido en 3.251 millones de acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, según fue acordado en la última Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de marzo de 2011. Del total antes indicado a esta fecha, se encuentran efectivamente suscritas y pagadas 2.882.258.605 acciones, quedando un saldo no suscrito de 368.741.395 acciones. Por lo tanto, dicha junta acordó dejar sin efecto, conforme a lo dispuesto en el inciso segundo del artículo 20° del Reglamento de Sociedades Anónimas, este saldo de acciones no suscritas y pagadas.



## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

## Nota 35 – Patrimonio (continuación)

## b) Primas de emisión

Con fecha 24 de julio de 2015, se dio por finalizado el período de suscripción de opciones emanadas del aumento de capital realizado en 2013. La emisión total fue de 376.104.987 acciones, equivalentes a \$71.460 millones de aumento de capital, 99,6% de las autorizadas a colocar. Un total de 1.636.408 acciones remanentes quedan a disposición del Directorio de la Sociedad para ser colocadas hasta julio de 2016.

El detalle de las primas de emisión que conforman el patrimonio es el siguiente:

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Sobreprecio venta de acciones propias	33.209.745	33.209.745
<b>Totales</b>	<b><u>33.209.745</u></b>	<b><u>33.209.745</u></b>

## c) Otras reservas

	30.09.2016 M\$	31.12.2015 M\$
Reserva rentas seguros y pensiones	(20.121.408)	(16.632.075)
Reservas activos financieros disponibles para la venta y otros de Banco	6.397.423	(5.150.943)
Reservas por diferencias de cambio por conversión	96.692	216.526
Ajuste patrimonio primera aplicación IFRS	(9.754.903)	(9.754.903)
Coberturas contables (Banco)	(4.294)	(4.280)
<b>Totales</b>	<b><u>(23.386.490)</u></b>	<b><u>(31.325.674)</u></b>

## d) Dividendos

La política acordada por los accionistas es distribuir el 30% de la utilidad líquida en dinero efectivo que Grupo Security S.A. haya recibido de sus Filiales directas en el ejercicio y dividir su pago en dos dividendos, uno provisorio y otro definitivo. Adicionalmente, se ha facultado al Directorio para decidir la distribución de dividendos adicionales con cargo a utilidades retenidas, siempre y cuando las condiciones financieras de Grupo Security S.A., a juicio del Directorio, así lo permitan.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 35 – Patrimonio (continuación)****d) Dividendos (continuación)**

Con fecha 20 de abril de 2015, se llevó a cabo la Sesión Ordinaria de Accionistas, en donde se decidió efectuar un reparto de dividendo de \$6,75 por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$1,5.- y a los dividendos adicionales de \$2,00.- por acción ya pagados el 24 de octubre de 2014, determinó un dividendo definitivo de \$10,25.- por acción para el período 2014.

Con fecha 8 de octubre de 2015, el Directorio de la Compañía acordó pagar un dividendo de \$4 por acción, que se desglosa de la siguiente manera:

- Un dividendo provisorio por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2015,
- Un dividendo adicional por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en efectivo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

El dividendo total será puesto a disposición de los accionistas a contar del día 30 de octubre de 2015.

Con fecha 28 de abril de 2016, se llevó a cabo la Sesión Ordinaria de Accionistas, en donde se decidió efectuar un reparto de dividendo de \$7,25 por acción con cargo a utilidades de 2015, y su pago fue programado para el día 9 de mayo de 2016.

**e) Gestión de riesgo de capital**

El Grupo gestiona su capital para asegurar que las filiales en el Grupo estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La estructura de capital del Grupo consiste en la deuda neta (bonos, préstamos como se detallan en la Nota 18 y Nota 23 de los Estados Financieros Consolidados) y patrimonio del Grupo (compuesto por capital emitido, reservas y ganancias acumuladas).

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 36- Contingencias y compromisos****a) Juicios y procedimientos legales****Banco Security**

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, existen acciones judiciales interpuestas en contra del Banco y sus filiales en relación con operaciones propias del giro. En opinión de la Administración y basados en lo señalado por sus asesores legales, no se estima que el Banco y sus filiales puedan incurrir en pérdidas significativas no contempladas en los presentes estados financieros.

**b) Pasivos contingentes**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los pasivos contingentes son los siguientes:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Compromisos y responsabilidades en cuentas de orden	19.998.339.034	9.341.134.514
Créditos y pasivos contingentes	1.055.939.000	1.042.249.000
Garantías otorgadas	68.791.086.737	54.498.642.912
<b>Totales</b>	<b><u>89.845.364.771</u></b>	<b><u>64.882.026.426</u></b>

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 37 - Regla de protección a los tenedores de bonos: nivel de endeudamiento**

Al 30 de septiembre de 2016, Grupo Security S.A. tiene como restricción emanada de la colocación de bonos los siguientes índices y restricciones:

Endeudamiento: Grupo Security S.A. debe mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,4, medido sobre las cifras de su balance individual, definido dicho endeudamiento como la razón entre pasivo exigible financiero individual, conforme a lo presentado en cuadro de revelaciones (disclosures) de la FECU-IFRS, y patrimonio (en adelante el “Nivel de Endeudamiento IFRS”). El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Grupo Security S.A., excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de sus filiales, independiente de si éstas consolidan o no con Grupo Security S.A. De este modo, se considerará que el pasivo exigible financiero individual comprende la suma de los endeudamientos de la Sociedad individualmente considerada, que califiquen dentro de los siguientes conceptos contables de la FECU-IFRS: (i) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), (ii) las obligaciones financieras con el público (pagarés y bonos), corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), (iii) otros pasivos, cuentas por pagar, documentos por pagar, acreedores varios y provisiones, todos ellos corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS), y (iv) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes (según se incluyan esos conceptos en la FECU-IFRS). Dentro del concepto definido en el punto (iv) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Grupo Security S.A., individualmente consideradas, contraídas con entidades relacionadas, que por haber sido incluidas dentro del proceso de consolidación hayan sido eliminadas durante dicho proceso y, por lo mismo, no se encuentren presentes en los estados financieros del emisor.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 37 - Regla de protección a los tenedores de bonos: nivel de endeudamiento (continuación)**

En el cuadro siguiente se muestra la información financiero-contable señalada en el párrafo anterior.

	Grupo individual	Otras sociedades del Grupo Security / Ajustes de consolidación	Consolidado
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(644.508)	5.080.163.900	5.079.519.392
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	372.387	2.247.567.599	2.247.939.986
Otras provisiones a corto plazo	191.500	109.573.725	109.765.225
Pasivos por impuestos corrientes, corrientes	-	23.595.584	23.595.584
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.378.952	6.265.694	7.644.646
Otros pasivos no financieros corrientes	19.926.273	113.554.197	133.480.470
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición</b>			
<b>clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>21.224.604</b>	<b>7.580.720.699</b>	<b>7.601.945.303</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>21.224.604</b>	<b>7.580.720.699</b>	<b>7.601.945.303</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	188.077.402	329.389.785	517.467.187
Cuentas por pagar no corrientes		89.453.472	89.453.472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes		963.871	963.871
Pasivo por impuestos diferidos	130.016	73.727.252	73.857.268
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>188.207.418</b>	<b>493.534.380</b>	<b>681.741.798</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>209.432.022</b>	<b>8.074.255.079</b>	<b>8.283.687.101</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	302.406.331		302.406.331
Ganancias (pérdidas) acumuladas	276.970.264		276.970.264
Primas de emisión	33.209.745		33.209.745
Otras reservas	(23.386.490)		(23.386.490)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>589.199.850</b>	-	<b>589.199.850</b>
Participaciones no controladoras		20.558.398	20.558.398
<b>Patrimonio total</b>	<b>589.199.850</b>	<b>20.558.398</b>	<b>609.758.248</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>798.631.872</b>	<b>8.094.813.477</b>	<b>8.893.445.349</b>
<b>Total pasivos exigibles individual Grupo Security</b>			<b>209.432.022</b>
<b>Patrimonio total (patrimonio neto total) Grupo Security</b>			<b>609.758.248</b>
<b>Leverage al 30 de septiembre de 2016 (Total pasivos exigibles individual / patrimonio total)</b>			<b>34,35%</b>

Propiedad: Mantener un 51% de propiedad de Banco Security

Al cierre de estos estados financieros no se han superado los índices de endeudamiento exigidos y se mantienen los porcentajes de propiedad requeridos.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

## Nota a los Estados Financieros Consolidados

**Nota 38 - Hechos relevantes****Grupo Security S.A.**

- a) Con fecha 5 de marzo de 2015 se informa, que mediante Oficio Ordinario N° 4.187 de la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), de fecha 27 de febrero de 2015, se requirió a Grupo Security S.A. corregir sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en su filial Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, todo ello de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014.

Al respecto se hizo presente a la SVS, que Grupo Security S.A. preparó sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014 de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS") y a las demás normas impartidas al efecto por la SVS. En particular, se dio estricto cumplimiento a lo indicado en el Oficio Circular N° 506 de la SVS, de fecha 13 de febrero de 2009, conforme al cual las cifras contables de las entidades fiscalizadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") que corresponden a subsidiarias o asociadas bancarias de una entidad regulada por la SVS, y que se incluyen en los estados financieros de estas últimas, ya sea a través de la consolidación o mediante el reconocimiento de la participación en el patrimonio, podrán no ser objeto de ajustes para efectos de cumplir con la adopción de IFRS establecida por la SVS.

Por su parte, el Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014, requirió, respecto de las entidades fiscalizadas por la SVS, que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, se contabilizaran en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Dado que lo anterior no se opone con lo señalado en el Oficio Circular N° 506 antes indicado, y dando cumplimiento a lo señalado en dicho Oficio Circular, Grupo Security S.A., en sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, continuó presentando las cifras contables de Banco Security en base a las normas SBIF y bases comprensivas, lo que significó no ajustar los estados financieros de su filial bancaria al momento de la consolidación, como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros consolidados de Grupo Security S.A. al 30 de septiembre de 2014.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Grupo Security S.A. (continuación)**

No obstante lo anterior y mediante el Oficio Ordinario N° 4.187 ya indicado, la Superintendencia de Valores y Seguros requirió a Grupo Security S.A. modificar sus estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, a fin de reflejar contra patrimonio los efectos generados en Banco Security por las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos, de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 856.

Como consecuencia de lo anterior y con el solo fin de dar cumplimiento a lo requerido por la SVS en su Oficio Ordinario N° 4.187 de 27 de febrero de 2015, el Directorio de Grupo Security S.A., en Sesión Extraordinaria celebrada el 5 de marzo de 2015, acordó modificar los estados financieros consolidados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, sin generar efectos contables en sus filiales.

- b) Con fecha 18 de marzo de 2015, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que la Filial Seguros Vida Security Previsión S.A. suscribió sendos contratos de compraventa de acciones con la compañía peruana Grupo ACP Corp S.A.A. (“Grupo ACP”) y con el International Finance Corporation (“IFC”), estas dos últimas como vendedoras, cuyo objeto fue la adquisición del 61% del capital accionario de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. (“Protecta”), por un monto total ascendente a US\$22,7 millones.

El 39% del capital accionario restante permanecerá en manos del Grupo ACP, actual controlador de Protecta S.A..

Contractualmente se contempló también una opción preferente para Vida Security o una de las sociedades relacionadas, en caso de que Grupo ACP decida vender su restante participación en Protecta S.A..

Las compraventas referidas se encuentran sujetas al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentra la aprobación de la operación tanto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú, como por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

- c) Con fecha 27 de marzo de 2015, se informó que en Sesión de Directorio de la Sociedad de fecha 26 de marzo de 2015, se acordó citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día lunes 20 de abril de 2015, a las 09:00 horas, en las oficinas de la Compañía ubicadas en Augusto Leguía Sur N°70, piso zócalo, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tuvo por objeto tratar las siguientes materias:

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Grupo Security S.A. (continuación)**

- 1) Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
- 2) Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- 3) Aprobación de Política de Dividendos;
- 4) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2015;
- 5) Información sobre las actividades desarrolladas por el Comité de Directores durante el ejercicio 2014, sobre su informe de gestión anual y los gastos incurridos por el Comité durante dicho período;
- 6) Determinación de las remuneraciones de los miembros del Comité de Directores y aprobación del presupuesto de este Comité para el año 2015;
- 7) Información sobre los Gastos del Directorio durante el ejercicio 2014;
- 8) Designación de los auditores externos de la Sociedad;
- 9) Designación de clasificadores de riesgo;
- 10) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a los artículos 146 y siguientes de la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- 11) Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- 12) En general, todas las materias que de acuerdo con la Ley sean propias de la Junta Ordinaria.

En la referida Sesión de Directorio se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$6,75.- por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$1,5.- y a los dividendos adicionales de \$2,00.- por acción ya pagados el 24 de octubre de 2014, determinó un dividendo definitivo de \$10,25.- por acción para el período 2014. Asimismo, se informó que el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas, como fecha de pago de los dividendos, el día 29 de abril del año en curso.

- d) Con fecha 21 de abril de 2015 y en conformidad a la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, y en particular a la Circular N° 660 de la SVS, se envió Formulario N° 1 de la citada Circular sobre reparto de dividendos.



**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Grupo Security S.A. (continuación)**

- e) Con fecha 13 de julio 2015 el Gerente General de Grupo Security informó que de conformidad con lo dispuesto en el artículo 9° e inciso segundo del artículo 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, y a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 y en las Circulares N°662 y N°991, comunicó debidamente facultado a la Superintendencia de Valores y Seguros acerca de la propiedad de las acciones de su filial Inversiones Seguros Security Ltda. en la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A.
- 1) Con esa fecha, Inversiones Seguros Security Ltda, titular de 3.230.585 acciones (29,55%) de Penta Security y Empresas Penta S.A. titular de 7.652.383 acciones (70.01%), informaron al Directorio que con esa misma fecha suscribieron un contrato denominado stock purchase agreement (“contrato de compra-venta de acciones”) con la Sociedad Liberty Internacional Holding Inc., con el objeto de vender a esta última o a sus personas relacionadas, la totalidad de sus acciones de Penta Security.
  - 2) La operación contempló una oferta pública de adquisición de acciones (“OPA”) dirigida a todas las acciones de Penta Security por el 100% de las acciones emitidas, suscritas y pagadas de la Sociedad, equivalentes a 10.931.152 acciones, a un precio unitario de \$9.605,57496593223 por acción.
  - 3) La OPA estará sujeta a la condición de que Inversiones Seguros Security Ltda, Empresas Penta S.A. y los Señores Carlos Délano Abbott y Carlos Lavín García-Huidobro, vendan la totalidad de sus acciones, equivalentes a un total de 10.884.968 acciones, representativas de aproximadamente un 99,5783% de las acciones suscritas y pagadas de Penta Security, entre otras condiciones que se señalaron en el Contrato de Compra-venta de Acciones.
  - 4) La OPA será lanzada una vez que Liberty International Holding Inc. obtenga la certificación que establecen los artículos N°37 y N°38 del DFL N° 251, siempre que se hayan cumplido las demás condiciones que se señalan en el contrato de Compraventa de Acciones y en todo caso antes del día 30 de diciembre de 2015.
- f) Con fecha 08 de octubre 2015, el Gerente General de Grupo Security informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que conforme a lo autorizado en la Junta Ordinaria de Accionistas del Grupo celebrada con fecha 20 de abril de 2015, el Directorio de la Sociedad, en su Sesión de 8 de octubre del presente año, acordó pagar un dividendo total de \$4 por acción, que se desglosa de la siguiente manera: (i) un dividendo provisorio por un monto de \$2 por acción, a ser pagado en dinero efectivo con cargo a las utilidades acumuladas del ejercicio 2015; y (ii) un dividendo adicional por un monto de \$2 por acción , a ser pagado en dinero en efectivo con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Grupo Security S.A. (continuación)**

El dividendo total anterior fue puesto a disposición de los señores accionistas a contar del día 30 de octubre 2015, en la oficina de Banco Security ubicada en Agustinas 621, primer piso, Santiago, entre las 9:00 y las 14:00 horas, o en aquella otra forma por la que opten los accionistas con anterioridad a la fecha de pago. Tuvieron derecho a percibir este dividendo aquellos titulares de acciones inscritas en el Registro respectivo al quinto día hábil anterior a la fecha establecida para su pago.

- g) Con fecha 15 de enero 2016 se informó acerca de la propiedad de las acciones de su filial Inversiones Seguros Security Ltda. en la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. (“Penta Security”), lo siguiente:

El día 14 de enero 2016 se materializó la adquisición y toma de control de la Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A. por parte de Liberty International Chile S.A. y LMG Chile SPA de la cual la sociedad Inversiones Seguros Security Ltda, era dueña de 29,5% aproximadamente.

Asimismo, se comunicó en carácter de hecho esencial que el día 14 de enero 2016 renunciaron los directores de Penta Security, señores Alfredo Moreno Charme, Carlos Délano Méndez, Francisco Lavín Chadwick, Juan Carlos Délano Ortózar, Francisco Silva Silva, Renato Peñafiel Muñoz, Alejandro Alzérreca Luna, estos tres últimos personas relacionadas con Grupo Security con efecto al 14 de enero 2016, designándose en su remplazo a los señores Juan Pablo Barahona Flores, Russell Carlson, James Czaplá, Thomas Walker, José Luis Honorato San Ramón, Gonzalo Delaveau Swett y Javier Barrioihet Díez.

- h) Con fecha 7 de abril de 2016, se informó que en Sesión de Directorio celebrada en esa misma fecha se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 28 de abril de 2016, a las 9:00 horas en las oficinas de la Sociedad. La Junta tendría como objeto tratar las siguientes materias:

- 1) Aprobación de memoria, balance y estados financieros al 31 de diciembre de 2015.
- 2) Distribución de utilidades y reparto de dividendos.
- 3) Aprobación de política de dividendos.
- 4) Renovación del Directorio.
- 5) Fijación de remuneraciones del Directorio para el año 2016.
- 6) Información sobre actividades desarrolladas por el Comité de Directores.
- 7) Determinación de remuneraciones de los miembros del Comité de Directores.
- 8) Información sobre gastos del Directorio.
- 9) Designación de los auditores externos.
- 10) Designación de clasificadores de riesgo.
- 11) Información de transacciones con partes relacionadas
- 12) Designación del diario de publicación.
- 13) Y otras materias propias de la Junta.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Grupo Security S.A. (continuación)**

Además en esta Sesión se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$7,25 por acción. Cuya fecha de pago propuesta sería el 9 de mayo del año en curso.

- i) Con fecha 28 de Abril de 2016, se informó que en Junta de Accionistas celebrada con esa misma fecha, se acordaron las siguientes materias:
  - a) Aprobación de memoria, balance y estados financieros al 31 de diciembre de 2015.
  - b) Renovación total del Directorio, quedando integrado por Francisco Silva, Hernán de las Heras, Juan Cristóbal Pavez, Jorge Marín, Naoshi Matsumoto, Horacio Pavez, Ana Sainz, Bruno Philippi y Mario Weiffenbach. Además, se informa que fue elegido como director independiente Hernan Heras.
  - c) Designar como auditores a la firma externa Deloitte.
  - d) Se informó que en Sesión de Directorio celebrada en esa fecha se designó como presidente del Directorio al señor Francisco Silva Silva. Como presidente del Comité de Directores a Hernán de las Heras Marín e integrantes de este Comité a Jorge Marín Correa y Horacio Pavez García.
- j) Con fecha 29 de Abril de 2016, se envió formulario N°1 de la Circular N°660 de la SVS sobre reparto e dividendos.

**Banco Security S.A.**

- a) Con fecha 16 marzo de 2015, se acordó por unanimidad, destinar el 30% de las utilidades del ejercicio 2014 al pago de dividendos por un monto de \$81,41 por acción.
- b) Con fecha 10 de julio 2015 se informó que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada con fecha 9 de julio de 2015, se establecieron los términos para materializar un acuerdo de compra del 100% de las acciones de las sociedades Penta Administradora General de Fondos S.A. y Penta Corredores de Bolsa S.A. en un precio total de M\$19.500.000, equivalente a un patrimonio conjunto y previamente ajustado de las compañías por una suma no superior a M\$15.000.000, el que deberá estar representado exclusivamente por activos financieros de fácil liquidación valorizados a precio de mercado a la fecha del cierre de la operación, y un mayor valor equivalente a un 0,61% de los fondos bajo administración.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Banco Security S.A. (continuación)**

- c) Con fecha 11 de septiembre de 2015 se informó que Banco Security y Banco Penta formalizaron el acuerdo de Compra-Venta de las Sociedades Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., y que ésta se realizará con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y antes del 28 de febrero de 2016.
  
- d) Con fecha 10 de diciembre de 2015 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó la compra y fusión de las Sociedades Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A. de acuerdo a los términos solicitados por dicho ente regulador.

Para la materialización de la oferta se realizó un due diligence y se suscribió los contratos de responsabilidad, declaraciones, contingencias, garantías y otros, comunes a este tipo de operaciones.

- e) Con fecha 15 de febrero de 2016, se concretó la compra de Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A., luego de haber obtenido la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, de acuerdo a los siguientes valores: por Penta Corredores de Bolsa S.A. MM\$34.208, correspondiente al 99,999992% y por Penta Administradora General de Fondos S.A. MM\$1.828 que corresponde al 99,99980%. Posterior a la operación, estas sociedades fueron aportadas a sus respectivas filiales, Administradora General de Fondos Security S.A. y Valores Security S.A. Corredores de Bolsa como aporte en concurrencia al aumento de capital de ambas sociedades, generando la fusión de cada sociedad respectivamente.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Seguros Vida Security Previsión S.A.**

- a) Con fecha 18 de marzo de 2015, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que mediante instrumento privado de fecha 17 de marzo de 2015, la Sociedad suscribió en calidad de compradora, sendos contratos de compraventa de acciones con la compañía peruana Grupo ACP Corp S.A.A. (“Grupo ACP”) y con el International Finance Corporation (“IFC”), estas dos últimas como vendedoras, cuyo objeto fue la adquisición del 61% del capital accionario de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. (“Protecta”), por un monto total ascendente a US\$22,7 millones. El 39% del capital accionario restante permanecerá en manos del Grupo ACP, actual controlador de Protecta. No obstante lo anterior, contractualmente se contempló también una opción preferente para Vida Security o una de las sociedades relacionadas, en caso de que Grupo ACP decida vender su restante participación en Protecta S.A..

Las compraventas referidas se encuentran sujetas al cumplimiento de una serie de condiciones suspensivas, entre las cuales se encuentra la aprobación de la operación tanto por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de Perú, como por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

- b) Con fecha 26 de marzo de 2015, se informó en virtud de lo establecido en la Ley N°18.045 y en las Circulares N° 660 y N° 1.062, ambas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y por así haberlo acordado el Directorio en su Sesión de fecha 25 de marzo del 2015, las siguientes materias:

**1.- FECHA DE JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS.-**

El Directorio acordó celebrar la Junta Ordinaria de Accionistas, el día 10 de abril de 2015, a las 9:00 horas, en Avenida Apoquindo N° 3150, piso 0, Las Condes, Santiago. Fueron materia de esta Junta las propias de su convocatoria.

2.- **REPARTO DE DIVIDENDOS.-** Se acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas distribuir un dividendo de \$16.058.669.046.- equivalente al 59,935355918% de la utilidad del año 2014, correspondiendo a un dividendo de \$42.- por acción.

Asimismo, se acordó proponer a la Junta, que tendrían derecho a este dividendo los accionistas inscritos en el registro correspondiente al día 14 de abril de 2015, y su reparto fue a contar del día 20 de abril de 2015, en las oficinas de la Sociedad Administradora de Acciones Depósito Central de Valores, ubicadas en calle Huérfanos 770, Piso 22, Santiago.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)

#### Seguros Vida Security Previsión S.A. (continuación)

3.- POLITICA DE DIVIDENDOS.- El Directorio acordó proponer a la Junta como política de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al Directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos definitivos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.

4.- El Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas la designación como primera opción a la firma Deloitte Auditores y Consultores Ltda. como auditores externos de Seguros Vida Security Previsión S.A. para el ejercicio 2015. Asimismo, acordó proponer a la Junta como clasificadoras de riesgo de la Compañía para el ejercicio del año 2015 a las empresas Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. y a ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda..

- c) Con fecha 13 de abril de 2015, se informó que con fecha 10 de abril de 2015 se celebró válidamente la Junta Ordinaria de Accionistas, de Seguros Vida Security Previsión S.A., en la cual se determinó informar como hecho esencial, los siguientes acuerdos:

1.- DESTINO DE LAS UTILIDADES Y POLITICA DE DIVIDENDOS.- la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir un dividendo de \$16.058.669.046.- equivalente al 59,935355918% de la utilidad del año 2014, correspondiendo a un dividendo de \$42.- por acción.

La Junta acordó mantener como política de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al Directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.

2.- AUDITORES.- La Junta acordó designar para el ejercicio del año 2015 como auditores externos a la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda., en consideración a la experiencia y conocimiento del negocio, su presencia y participación como auditores en la industria del seguro, experiencia en IFRS, su prestigio, calidad y costo de los servicios que ella ofreció.

3.- CLASIFICADORES DE RIESGO.- La Junta acordó designar para el ejercicio del año 2015 a las siguientes clasificadoras de riesgo: Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. e ICR – Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda., en consideración al prestigio, calidad y costo de los servicios que dichas entidades ofrecieron.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Seguros Vida Security Previsión S.A. (continuación)**

Además se adjunto Formulario N°1 de reparto de dividendos, según Circular N°660 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

- d) Con fecha 23 de abril de 2015 el gerente general de Seguros Vida Security Previsión S.A. comunicó que de acuerdo con lo dispuesto en el literal b) del inciso 2° del artículo N°147 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, a lo dispuesto en el artículo N°10 inciso 2° de la Ley N°18.045 y en la Norma de Carácter General N° 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el Directorio de Seguros Vida Security Previsión S.A. en su sesión celebrada el día 22 de abril de 2015, acordó por unanimidad aprobar una Nueva Política General relativa a las operaciones ordinarias habituales de la Sociedad con partes relacionadas, que corresponden a su giro y que tienen por objeto contribuir al interés social, ajustándose en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalecen en el mercado. La Política aprobada quedó a disposición de los accionistas en las oficinas de la Compañía y se publicó en el sitio web de Vida Security.
- e) Con fecha 13 de agosto de 2015, el Gerente General de Seguros Vida Security Previsión S.A. informó en virtud de lo establecido en la Ley N°18.045 y Norma de Carácter General N°30, que la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú, con fecha 13 de agosto 2015, autorizó a Inversiones Seguros Security Perú S.A.C., sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A., adquirir el 61% de las acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A.
- f) Con fecha 31 de agosto de 2015, el Gerente General de Seguros Vida Security Previsión S.A. informó que Inversiones Security Perú S.A.C. sociedad filial en Perú de Seguros Vida Security Previsión S.A., concretó la compra del 61% de las acciones de la sociedad peruana Protecta Compañía de Seguros S.A. en la suma de US\$22.747.792.
- g) Con fecha 26 de Abril de 2016, se informó que con fecha 25 de abril de 2016 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas, donde se acordó lo siguiente:
  - a) Se acordó distribuir un dividendo de \$19.117.463.150 equivalente al 69,12% de la utilidad del año 2015, correspondiendo un dividendo de \$50 por acción.
  - b) Se acordó mantener como políticas de futuros dividendos, la distribución de un mínimo de 30% de la utilidad líquida del ejercicio, condicionado a las utilidades que realmente se obtengan y a la situación económica y financiera de la empresa, y facultar al directorio para pagar dividendos provisorios con cargo a la utilidad del ejercicio y para repartir hasta el 100% de las utilidades retenidas, reparto que deberá ser acordado y efectuado en cualquier época del presente ejercicio, fijando dividendos extraordinarios, de acuerdo a la situación económica y financiera de la empresa.
  - c) Se acordó designar como auditores externos a la firma Deloitte.
  - d) Se acordó designar a las clasificadoras de riesgo Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Ltda. e ICR Compañía Clasificadora de Riesgo Ltda.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Seguros Vida Security Previsión S.A. (continuación)**

- e) Se adjunto el Formulario N°1 sobre reparto de dividiéndose envió formulario N°1 de la Circular N°660 de la SVS sobre reparto e dividendos.
- h) Con fecha 29 de junio de 2016 en el Directorio de Seguros Vida Security Previsión S.A., en su sesión celebrada el día 28 de junio 2016, se acordó por unanimidad aprobar una nueva política general relativa a las operaciones ordinarias habituales de la sociedad con partes relacionadas, que corresponden a su giro y que tienen por objeto contribuir al interés social, ajustándose en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalecen en el mercado.

**Factoring Security S.A.**

- a) Con fecha 19 de agosto 2015, el Gerente de Finanzas de Factoring Security comunica que con esta misma fecha se ingresó en la Oficina de Partes de la Superintendencia de Valores y Seguros una solicitud de emisión y colocación de efectos de comercio con cargo a la línea de efectos de comercio inscrita en esta Superintendencia, por un monto máximo de veinticuatro mil millones de pesos.
- 1) Monto emisión a colocar: 24.000.000.000
  - 2) Series: La emisión consta de 12 series, a saber: C-veintisiete, C-veintiocho, C-veintinueve, C-treinta, C-treinta y uno, C-treinta y dos, C-treinta y tres, C-treinta y cuatro, C-treinta y cinco, C-treinta y seis, C-treinta y siete, y C-treinta y ocho.
  - 3) Moneda: Pesos Chilenos
  - 4) Reajustabilidad: No hay
  - 5) Tasa de interés: Los pagarés desmaterializados de la Series C-veintisiete, C-veintiocho, C-veintinueve, C-treinta, C-treinta y uno, C-treinta y dos, C-treinta y tres, C-treinta y cuatro, C-treinta y cinco, C-treinta y seis, C-treinta y siete, y C-treinta y ocho no pagaran tasa de interés y no devengarán intereses, por lo tanto, serán vendidos a descuento.
  - 6) Fechas y pagos de Intereses, Capital y Amortizaciones: Los pagarés desmaterializados de la Series C-veintisiete, C-veintiocho, C-veintinueve, C-treinta, C-treinta y uno, C-treinta y dos, C-treinta y tres, C-treinta y cuatro, C-treinta y cinco, C-treinta y seis, C-treinta y siete, y C-treinta y ocho no pagarán tasa de intereses y no devengaran intereses, Asimismo, no se contemplan cuotas de pago de capital ni amortizaciones extraordinarias, por lo que la única fecha de pago corresponderá a la fecha de vencimiento de cada pagaré.



**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Factoring Security S.A. (continuación)**

7) Otras características de la emisión: amortización extraordinaria: No existe la posibilidad de amortización extraordinaria o rescate anticipado, total o parcial. Prorroga de los documentos: no prorrogables.

8) Uso de los Fondos: los fondos recaudados con motivo de la emisión de los efectos de comercio se destinarán a financiar las operaciones de corto y mediano plazo de la compañía, principalmente en lo referido al reemplazo de actuales fuentes de financiamiento de corto plazo y al crecimiento en el nivel de colocaciones.

9) Clasificación de riesgo: (a) Fitch Chile Clasificadora de Riesgo Limitada: A+/Nivel 1+, que corresponde a clasificación A+ para emisiones al amparo de la línea emitidas a más de un año plazo, y la clasificación en Nivel 1+ para emisiones al amparo de la línea emitidas hasta un año plazo. (b) ICR Clasificadora de Riesgos: A+/Nivel 1, que corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. La actual clasificación se efectuó en base a los Estados Financieros del 31 de marzo de 2015 de Factoring Security.

**Valores Security Corredora de Bolsa S.A.**

- a) Con fecha de 21 de marzo de 2015, Valores Security S.A. Corredores de Bolsa informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la compra y adquisición del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A de propiedad de Capital S.A e Inversiones Seguros Security Ltda.

En atención a la aprobación anterior, con fecha 20 de marzo de 2015, Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Ltda, en calidad de vendedores, y la Compañía por la otra parte en calidad de compradora, han procedido a firmar en la notaría de Santiago de don Patricio Zaldívar Mackenna una escritura pública de compraventa de las acciones de CdS Corredora de acuerdo al siguiente detalle: (a) Capital S.A. vendió a la Compañía 9.183.515 acciones de CdS Corredora, a un precio total de \$3.242.972.647; y (b) Inversiones Seguros Security Ltda. vendió a la compañía 1 acción de CdS Corredora, a un precio total de \$353.-

Como consecuencia de lo anterior y habiéndose materializado también con esta fecha la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa., se produce la disolución de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N°18.046, pasando Valores Security S.A. Corredores de Bolsa. a ser la continuadora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Corredora de Bolsa S.A., sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Valores Security Corredora de Bolsa S.A. (continuación)**

En Sesión extraordinaria de Directorio de fecha 17 de marzo de 2015 se acordó, entre otras materias, aprobar en carácter de operación entre partes relacionadas la compra y adquisición por parte de Valores Security S.A. Corredores de Bolsa del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. ("CdS Corredora"), de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

- b) Con fecha 9 de abril de 2015, se informó el acuerdo fijado en Directorio de citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril de 2015 a las 9:00 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias:
  - 1) Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.
  - 2) Distribución de las utilidades del ejercicio.
  - 3) Fijación de la remuneración al directorio.
  - 4) Designación de los Auditores Externos Independientes.
  - 5) Designación del período en que se efectuarán las publicaciones.
  - 6) Otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.
- c) Con fecha 6 de mayo de 2015 se vendió la acción de la Bolsa de Comercio que a la Sociedad le permitía participar directamente en las actividades de intermediación, quedando en su lugar la acción que compró a través de la fusión con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A.
- d) Con fecha 28 de diciembre de 2015 se informa la renuncia del señor Gonzalo Barahona Bezanilla al cargo de Director de Valores Security Corredores de Bolsa materializado con fecha 24 de diciembre 2015.
- e) Con fecha 05 de enero de 2016 se informa citación a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 20 de enero de 2016, a fin de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:
  - 1) Actualizar y modificar el capital estatutario de la sociedad, a fin de reconocer en el mismo las reservas sociales provenientes de utilidades y de revalorizaciones legales existentes a la fecha del último balance, conforme a lo establecido en el artículo 10 de la ley N° 18.046 y artículo 19 de su reglamento.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Valores Security Corredora de Bolsa S.A. (continuación)**

- 2) Aumentar el capital de la sociedad en la suma de hasta \$18.000.000.000.- o el monto que la Junta resuelva mediante la emisión de 129.868 nuevas acciones de pago, o el número que la junta acuerde, todas ellas ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal.
  - 3) Aprobar todas las reformas a los estatutos de la sociedad que sean necesarios para implementar las modificaciones indicadas en los numerales 1 y 2.
- f) Con fecha 21 de enero de 2016 se informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 20 de enero 2016 se acordó lo siguiente:
- 1) Actualizar y modificar el capital estatutario de la Sociedad, sin emitir nuevas acciones, a fin de capitalizar y reconocer en el mismo la corrección monetaria del capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre 2010, todo ello según el balance de la Sociedad del ejercicio terminado a igual fecha, el cual fuera aprobado en Junta Ordinaria de accionistas de fecha 6 de abril de 2011. Como consecuencia de lo anterior, el capital estatutario de la Sociedad queda a esta fecha en la suma de \$2.185.414.259, dividido en un total de 258.942 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal, todas ellas íntegramente suscritas y pagadas con anterioridad.
  - 2) No capitalizar las utilidades retenidas de la Sociedad,
  - 3) Aumentar el capital de la sociedad de \$20.185.414.259 dividido en un total de 388.810 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 129.868 nuevas acciones de pago, también nominativas, ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años contados desde esta fecha, ya sea en dinero efectivo o en especie.
  - 4) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el artículo Quinto permanente y Artículo Transitorio de los estatutos sociales.
- g) Con fecha 27 de enero de 2016 se acordó, citar a una Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 12 de febrero de 2016, a fin de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:
- 1) Aprobar conforme a lo establecido en artículo 15 de la ley 18.046 de Sociedades Anónimas, el entero, por parte del accionista Banco Security, del valor de las acciones suscritas con motivo del aumento de capital acordado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de 24.478.816 acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A.
  - 2) Avaluar el aporte de las acciones realizado por Banco Security, de manera que no sea necesaria su valuación por peritos.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Valores Security Corredora de Bolsa S.A. (continuación)**

3) Renunciar al plazo de 10 días establecido en el artículo 103 N° 2 de la Ley N° 18.046 de sociedades anónimas para la disolución de Penta Corredores de Bolsa S.A. por reunirse todas sus acciones en una sola mano y adoptar todos los demás acuerdos necesarios para la implementación de las resoluciones que se adopten con motivo de lo anterior.

- h)** Con fecha 15 de febrero de 2016 se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security de la Sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. conforme a lo siguiente:

1) Banco Security compró y adquirió 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,999992 % de la propiedad de dicha sociedad por el monto total de \$34.208.152.255;

2) Valores Security compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García Huidobro, correspondientes al restante 0,000008% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$2.794.

De esta forma Banco Security y Valores Security en conjunto compraron 100% de las acciones de Penta corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049 equivalentes a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433

3) Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con misma fecha se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, autoconvocada para tales efectos, en la cual se acordó por unanimidad de los accionistas, entre otras materias lo siguiente:

- a.** Aumentar el capital de la Sociedad a la cantidad de \$36.393.566.514 dividido en un total de 505.750 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 116.940 nuevas acciones de pago;

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Valores Security Corredora de Bolsa S.A. (continuación)**

**b.** Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago de parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 20 de enero de 2016, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. que era titular Banco Security;

**c.** Valorizar las acciones aportadas en la suma de \$34.208.152.255, conforme a lo previsto en el artículo N°15 de la Ley N° 18.046; y

**d.** En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el artículo quinto permanente y el Artículo Transitorio de los estatutos sociales.

En virtud de lo anterior y habiendo Valores Security renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo N°103, número 2 de la Ley N° 18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Corredores de Bolsa S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Valores Security, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security a ser su continuadora y sucesora legal para todos los efectos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de sus activo y pasivo.

- i)** Con fecha 29 de febrero de 2016 el Directorio de Valores Security en citó a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 15 de marzo de 2016, la que tendrá por objeto, tratar las siguientes materias:
- a) Aprobación de la memoria, balance, estado de resultados e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2015 y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio.
  - b) Distribución de utilidades y reparto de dividendos.
  - c) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016.
  - d) Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2015.
  - e) Designación de los auditores externos de la sociedad.
  - f) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la ley sobre sociedades anónimas.
  - g) Designación del diario en que se efectuaran las publicaciones legales y materias que de acuerdo a la ley sean propias de la junta Ordinaria.

## GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

### Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)

#### Valores Security Corredora de Bolsa S.A. (continuación)

Asimismo el Directorio de Valores citó a los señores accionistas a Junta Extraordinaria para el mismo día 15 de marzo de 2016 con el objeto de tratar las siguientes materias:

a) Aprobar la distribución de dividendos por la suma total de \$54.635,988949 por acción con cargo a la cuenta reservas para futuros dividendos.

b) Aprobar la reforma los estatutos de la sociedad que sean necesarios para implementar las modificaciones que se acuerden conforme al punto anterior

Se hizo presente que en la referida sesión de Directorio proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$3.699,221364 por acción con cargo a utilidades del ejercicio 2015.

j) Con fecha 21 de marzo de 2016 se informó la celebración de la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2016, donde se acordaron las siguientes materias:

a) Aprobación de la memoria, balance, estado de resultados e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2015.

b) Destino de la totalidad de las utilidades del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, al pago de dividendos.

c) Designación de la empresa Deloitte como auditores externos para el ejercicio 2016.

d) Reelección de los directores Ramón Eluchans Olivares, Nicolás Ugarte Bustamante, Erique Menchaca Olivares, Fernando Salinas Pinto y Máximo Hitoshi Kamada.

#### Administradora General de Fondos Security S.A.

a) Con fecha 16 de enero de 2015, se informó respecto de los fondos mutuos que se indican:

Dada la evidente existencia de diferencias consideradas relevantes para instrumentos componentes de las carteras de inversión de los fondos mutuos definidos como del tipo I por la Circular n° 1.578 del año 2002 administrados por esta sociedad, os que se valorizan a TIR de Compra y la tasa entregas por el modelo de valoración referido en el Título I, numeral 1, sección 1.2.1, letra a), de la mencionada Circular, y de conformidad a las disposiciones contenidas en el segundo párrafo del numeral i.2 del Título II de la Circular n° 1.990 del año 2010, es que ésta gerencia general tomó la decisión de valorizar aquellos instrumentos componentes de las carteras de los “Fondo Mutuo Security Check”, “Fondo Mutuo Security Plus” y “Fondo Mutuo Cruz del Sur Liquidez”, conforme a las decisiones impartidas mediante el segundo párrafo del numeral 1.1 del Título I de las Circular n° 1.579 de 2002, y a las disposiciones impartidas en el primer párrafo del numeral i.2 del Título II de la Circular n° 1.990 de 2010, para el día 14 de enero de 2015.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Administradora General de Fondos Security S.A. (continuación)**

Lo anterior, velando por la transparencia y equidad, dado que si se estima que una valorización de los instrumentos no refleje el valor al cual estos puedan liquidarse en el mercado, traería como consecuencia una inequidad entre partícipes de un mismo fondo, con lo cual se vería mermado el trabajo igualitario a los participantes, razón por la cual entendemos se sustentan los principios de Mercado de Valores. En tal sentido, cabe señalar que, el artículo n° 20 de la Ley n° 20.712 es categórico en cuanto a los directores de las administradores deben velar porque las inversiones, valorizaciones u operaciones de los fondos que administran se hagan de acuerdo con las normas legales y reglamentarias aplicables.

- b) Con fecha 9 de abril de 2015, se informó el acuerdo fijado en Directorio de citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el 29 de abril de 2015 a las 9:30 horas, con el objeto de pronunciarse respecto de las siguientes materias:
- 1) Memoria y balance del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.
  - 2) Distribución de las utilidades del ejercicio.
  - 3) Fijación de la remuneración al directorio.
  - 4) Designación de los Auditores Externos Independientes.
  - 5) Designación del período en que se efectuarán las publicaciones.
  - 6) Otras materias de la competencia de la Junta Ordinaria.
- c) Con fecha 24 de agosto de 2015, el gerente general de AGF Security informó la fusión del Fondo Mutuo Security Liquidez, el que fue absorbido por el Fondo Mutuo Security Plus, este último, para todos los efectos continuador, acordado por el Directorio en la Sesión ordinaria de fecha 15 de Mayo 2015. La materialización se efectuó dentro del plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación, misma fecha en la que se depositó el reglamento interno refundido en el registro público de depósitos de reglamentos internos.
- d) Con fecha 3 de septiembre 2015, el Gerente General de AGF Security informó las fusiones por absorción de los fondos conforme al acuerdo de directorio de fecha 15 de mayo 2015.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Administradora General de Fondos Security S.A. (continuación)**

<b>Fondos Absorbidos</b>	<b>Fondos Continuadores</b>
F.M. Security Asiático.	F.M. Security Asia Emergente.
F.M. Security Previsión.	F.M. Security Corporativo.
F.M. Security Emergente.	F.M. Security Emerging Markets.
F.M. Security Nominal.	F.M. Security First..
F.M. Security Protección UF.	F.M. Security Gold..
F.M. Security Latino americano. F.M. Security Brasil.	F.M. Security Index Fund Latam Small Cap.
F.M. Security Estados Unidos.	F.M. Security Index Fund US.
F.M. Security Diversificación.	F.M. Security Income.
F.M. Security Bonos Latinoamericanos.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana.
F.M. Security Confianza Dólar.	F.M. Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.
F.M. Security Confianza.	F.M. Security Mid Term.
F.M. Security Index Fund Chile Mid & Small Cap.	F.M. Security Index Fund Chile.
F.M. Security Fundación	F.M. Security Selectivo.

La Materialización se efectuó dentro del plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación, misma fecha en la que se depositó el reglamento interno refundido en el registro público de depósitos de reglamentos internos.

- e) Con fecha 17 de noviembre 2015 se informó respecto de la Administradora General de Fondos Security S.A., lo siguiente:
- 1) En la Sesión Ordinaria del Directorio de Administradora General de Fondos Security S.A. celebrada el día 13 de noviembre 2015, se aprobó la modificación de “Política General de Habitualidad de la Sociedad para operaciones ordinarias del giro Social con partes Relacionadas” (la Política de Habitualidad”), según lo indica el artículo N°147 letra b) de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
- f) Con fecha 5 de enero 2016 se informó en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esta misma fecha y autoconvocada conforme a lo establecido en el artículo N°60 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas se acordó por siguiente:



**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Administradora General de Fondos Security S.A. (continuación)**

1) Actualizar y modificar el capital estatutario de la Sociedad, sin emitir nuevas acciones, a fin de capitalizar y reconocer en el mismo la corrección monetaria del capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, todo ello según el balance de la Sociedad del ejercicio terminado a igual fecha, el cual fuera aprobado en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 05 de abril de 2011. Como consecuencia de lo anterior, el capital estatutario de la Sociedad quedó en la suma de \$1.525.292.745, dividido en un total de 10.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal, todas ellas íntegramente suscritas y pagadas con anterioridad.

2) Aumentar el capital de la Sociedad, ascendente a la suma de \$1.525.292.745 dividido en 10.000 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, a la cantidad de \$3.825.292.745, dividido en un total de 10.560 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 560 nuevas acciones de pago, también nominativas, ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de tres años contado desde esta fecha, ya sea en dinero efectivo o en especie.

3) Para los efectos de la ejecución, materialización y cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas, los accionistas acordaron facultar y autorizar especialmente al Directorio para practicar todos y cada uno de los trámites, diligencias y actuaciones que sean necesarios para formalizar el aumento de capital y demás acuerdos adoptados en la Junta, facultando especialmente al directorio de la Sociedad para que, una vez que la reforma de estatutos sea aprobada por la SVS, adopte los acuerdos que corresponden destinados a:

- Proceder con la emisión y colocación de 560 nuevas acciones de pago, nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, todo ello con cargo al aumento de capital acordado;
- Dar cumplimiento al derecho legal de suscripción preferente de las acciones de la Sociedad.
- Ofrecer a los accionistas de la Sociedad, y/o en caso de renuncia total o parcial de estos a su derecho de suscripción preferente, a terceros, las nuevas acciones de pago a un precio de \$4.107.142,857142860 por acción, pudiendo las mismas ser pagadas en dinero efectivo o en especie; y
- Adoptar todos los acuerdos que requieran o se estimen necesarios para llevar adelante y materializar el aumento de capital en los términos antes propuestos y proceder con la emisión, colocación y suscripción y pago de las acciones que se emitan con cargo al aumento de capital acordado en esta junta.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Administradora General de Fondos Security S.A. (continuación)**

4) La Junta acordó los siguientes poderes y facultades:

**a.** Se acordó facultar al Gerente General señor Juan Pablo Lira Tocornal y director don Carlos Budge Carvallo, para que actuando uno cualquiera de ellos, individual e indistintamente, pudieran solicitar a la SVS la aprobación de las reformas de estatutos acordados en la Junta, como asimismo acordar, suscribir, implementar y perfeccionar en representación de la Sociedad y la Junta todas las modificaciones, rectificaciones o complementaciones que puedan resultar pertinentes o necesarias en virtud de cualquiera comentario u observaciones que pudiese efectuar la SVS, y extiendan con tal objeto todas las escrituras públicas o privadas en que se consiguen las modificaciones respectivas; y

**b.** Se acordó facultar al portador del certificado que emita la SVS con el extracto respectivo, para que requiera las publicaciones, inscripciones, subinscripciones y anotaciones que fueren procedentes.

5) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el artículo Quinto permanente y el Artículo tercero Transitorio de los estatutos sociales.

**g)** Con fecha 15 de enero de 2016 se informó la renuncia al cargo de Director Señor Felipe Larraín Melo en su reemplazo fue designado como nuevo director el señor Gonzalo Baraona Bezanilla.

**h)** Con fecha 15 de febrero de 2016 se materializó y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Administradora General de Fondos Security S.A. la sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A. conforme a lo siguiente:

1) Banco Security compró y adquirió 999,998 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a Banco Penta, correspondiente al 99,99980% de la propiedad de dicha sociedad, por un monto total de \$1.828.330.276;

2) Administradora General de Fondos Security a su turno compró y adquirió un total de 2 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a los señores Carlos Alberto Délano Abbott y Carlos Eugenio Lavín García Huidobro, correspondientes al restante 0,0002% de la propiedad de dicha sociedad, por el monto total de \$3.656.

De esta forma, Banco Security y AGF Security en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. en la suma de \$1.828.333.932, equivalente a un patrimonio de \$1.305.542.551 el cual se fue respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor mercado, y un mayor valor de \$522.791.381.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Administradora General de Fondos Security S.A. (continuación)**

3) Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y en un mismo acto, Banco Security procedió a aportar en dominio a AGF Security el total de las 999.998 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. de que era titular, en pago del aumento de capital de Administradora General de Fondos Security S.A. que fuera acordado en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 05 de enero de 2016 y aprobado mediante Resolución Exenta N° 251 de SVS de fecha 05 de febrero 2016; y

4) Tanto el aporte como la valorización de las acciones aportadas conforme a lo previsto en el numeral anterior fueron debidamente aprobados por la unanimidad de las acciones emitidas de AGF Security en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 15 de febrero de 2016.

En virtud de lo anterior, y habiéndose obtenido también con fecha 15 de febrero de 2016, la autorización pertinente de la SVS conforme a lo previsto en el artículo N°107 de la Ley N° 18.046 y habiendo Administradora General de Fondos Security S.A. renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo N°103, número 2 de la Ley N°18.046, con esta misma fecha se ha procedido a materializar la inscripción del 100% de las acciones de la sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A. en el registro de accionistas de dicha sociedad a nombre de Administradora General de Fondos Security S.A. como consecuencia de lo cual de produjo la disolución automática y de pleno derecho de Penta Administradora General de Fondos S.A. en los términos contemplados en el artículo N°103 de la Ley N°18.046, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

- i) Con fecha 2 de marzo el directorio de AGF Security acordó en sesión de fecha 29 de febrero de 2016 citar a los señores accionistas a junta ordinaria para el día 18 de marzo 2016 que tendrán por objeto tratar las siguientes materias.
- a) Aprobación de la memoria, balance, estado de resultados e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre de 2015 y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio.
  - b) Distribución de utilidades y reparto de dividendos.
  - c) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016.
  - d) Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2015.
  - e) Designación de los auditores externos de la sociedad.
  - f) Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la ley sobre sociedades anónimas.
  - g) Designación del diario en que se efectuaran las publicaciones legales y materias que de acuerdo a la ley sean propias de la junta Ordinaria.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Administradora General de Fondos Security S.A. (continuación)**

Se hizo presente que en la referida sesión de Directorio proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas repartir un dividendo de \$124.992,1064 por acción con cargo a utilidades del ejercicio 2015.

**Hipotecaria Security Principal S.A.**

- a) Con fecha 28 de abril de 2015 el gerente general de Hipotecaria Security Principal S.A. comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros debidamente facultado conforme a lo dispuesto en letra n) número 3 del acápite II referente al registro y operación de los agentes administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables de la Norma de Carácter General N° 136 de la Superintendencia de Valores y Seguros que con fecha 27 de abril de 2015 se recibió una carta, en la cual, se informa la renuncia de don Pedro Atria Alonso al Directorio de la Sociedad. En virtud de lo establecido en la cláusula 8.2) del estatuto social asumió como titular suplente don Martín Mujica Ossandón.

**Securizadora Security S.A.**

- a) Con fecha 27 de agosto de 2015, el Gerente General de Securizadora Security S.A. comunicó que en Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 27 de agosto de 2015, se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 11 de septiembre 2015, a las 9:30 hrs, a celebrarse en las oficinas de la Sociedad. La referida fue citada con el objeto que dicho órgano se pronuncie respecto de las siguientes Materias:
- 1) Aumentar el capital de la Sociedad en la suma de \$352.000.000 o el monto que la Junta resuelva, mediante la emisión de acciones de pago en el número que la Junta acuerde al efecto. Las nuevas acciones de pago a ser emitidas serían de la misma serie existente y sin valor nominal;
  - 2) Aprobar las reformas a los estatutos de la Sociedad que sean necesarios para implementar la modificación antes indicada, debiendo al efecto adecuar las disposiciones permanentes y transitorias que sean procedentes.
  - 3) Facultar al Directorio para proceder con la emisión, colocación, suscripción y pago de las acciones que emitan con cargo al aumento de capital que se acuerde en la Junta; y
  - 4) Adoptar todos los demás acuerdos que resulten necesarios o convenientes para materializar los acuerdos que adopte la Junta en relación con las materias anteriores.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Securizadora Security S.A. (continuación)**

Se deja constancia que Grupo Security S.A. y Asesorías Security S.A. en sus calidades de actuales únicos accionistas de Securizadora Security S.A., han comprometido su asistencia a la Junta extraordinaria de Accionistas que se realizó el 11 de septiembre 2015. Por dicha razón, se prescindió de formalidades legales de citación según lo faculta el artículo N°60 de la Ley N°18.046 sobre sociedades anónimas.

- b) Con fecha 30 de septiembre de 2015, el Gerente General de Securizadora Security informa que:
- 1) En Sesión de Directorio celebrada con fecha 30 de septiembre 2015, se aprobó la “política de habitualidad para operaciones con partes relacionadas de Securizadora Security S.A.” (la “Política de Habitualidad”), conforme a lo dispuesto en la letra b) del inciso final del artículo 147 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
  - 2) De acuerdo a lo establecido en el artículo N°147 antes señalado, la Política de habitualidad permitirá a Securizadora Security S.A. eximirse del cumplimiento de los requisitos y procedimientos indicados en los números 1 a 7 de dicho artículo para aprobar operaciones con partes relacionadas que sean de aquellas señaladas en la política de habitualidad.
- c) Con fecha 8 de marzo de 2016 se informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con esta misma fecha y auto convocada conforme a lo establecido en el artículo 60 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, se acordó por unanimidad, entre otras materias, y sujeto a la aprobación de esta Superintendencia, aumentar el capital de la Sociedad, ascendente a esta fecha a la suma de \$2.438.070.951.- dividido en 5.498 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, a la cantidad de \$3.468.182.754.- dividido en 10.337 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 4.839 nuevas acciones de pago, también nominativas, ordinarias, de la misma serie existente y sin valor nominal, las que deberán quedar emitidas, suscritas y pagadas en dinero efectivo dentro del plazo de tres años contados desde la fecha de la Junta.
- d) Con fecha 14 de abril de 2016 se acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas para el día 29 de abril con el objeto de tratar las siguientes materias:
- 1) Aprobar la memoria, balance y estados financieros del ejercicio al 31 de diciembre 2015 y del informe de auditores externos
  - 2) Distribución de utilidades y reparto de dividendos del ejercicio
  - 3) Renovación del Directorio de la Sociedad
  - 4) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016
  - 5) Designación de auditores externos de la Sociedad
  - 6) Información sobre transacciones con partes relacionadas, en conformidad a los artículos 44 y 93y el título XVI de la ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Securizadora Security S.A. (continuación)**

- 7) Designación del diario en que se efectúan las publicaciones legales y otras materias que de acuerdo con la ley sean propias de la junta ordinaria de accionistas.
- e) Con fecha 27 de mayo de 2016 en Sesión de Directorio se designó como Presidente del Directorio a don Francisco Silva Silva.

**Inmobiliaria Casanuestra S.A.**

- a) Con fecha 08 de marzo de 2016, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó por unanimidad, entre otras materias, lo siguiente:
  - a) Ampliar el objeto de la sociedad, incorporando al mismo la prestación de servicios de administración primaria o maestra de cartera de créditos y/o de activos inmobiliarios u otros; servicios de asesoría en la concesión, operación y administración de créditos y estructuración financiera, incluyendo el diseño y ejecución del proceso operativo y comercial de créditos y operaciones de financiamiento; como asimismo servicios de asesorías y soporte técnico, de administración, contable, financiero y tecnológico, y en general todos aquellos servicios comúnmente denominados de Back Office; y
  - b) Aumentar capital de la sociedad desde la suma de \$750.000.000 hasta la cantidad de \$1.651.341.786 mediante la emisión de 95.694 nuevas acciones de pago ordinarias, nominativas, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas por ambos accionistas, en proporción a sus participaciones en el capital social, las que deberán ser pagadas dentro del plazo de 3 años, a contar de la fecha de la junta.
- b) Con fecha 14 de abril de 2016 se acordó citar a junta Ordinaria de Accionistas para el día 29 de abril de 2016 la que tiene como objeto referirse sobre las siguientes materias.
  - 1) Aprobar la memoria, balance y estados financieros del ejercicio al 31 de diciembre 2015 y del informe de auditores externos.
  - 2) Distribución de utilidades y reparto de dividendos del ejercicio.
  - 3) Renovación del Directorio de la Sociedad.
  - 4) Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016.
  - 5) Designación de auditores externos de la Sociedad.
  - 6) Información sobre transacciones con partes relacionadas, en conformidad a los artículos 44 y de la ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas.
  - 7) Designación del diario en que se efectúan las publicaciones legales y otras materias que de acuerdo con la ley sean propias de la junta ordinaria de accionistas.

**GRUPO SECURITY S.A. Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Intermedios Consolidados No Auditados

**Nota 38 - Hechos Relevantes (continuación)****Inmobiliaria Casanuestra S.A. (continuación)**

- c) Con fecha 16 de junio de 2016, en Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó por unanimidad modificar los estatutos sociales, en el sentido de establecer que el directorio de la sociedad deberá reunirse con una periodicidad trimestral.-

**Nota 39 – Hechos posteriores****Grupo Security S.A.**

- a) Con fecha 14 de octubre de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, el acuerdo de reparto de dividendos fijado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016. El dividendo a repartir se desglosa de la siguiente manera:
  - Dividendo provisorio por un valor de \$2,0 por acción, con cargo a utilidades del ejercicio 2016.
  - Dividendo adicional por un valor de \$2,5 por acción, con cargo a utilidades retenidas de ejercicios anteriores.

Se adjuntó el Formulario N°1 sobre reparto de dividendos.

No existen otro hechos posteriores a la fecha de reporte que deban ser informados.

**Nota 40 - Aprobación de los Estados Financieros Consolidados**

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados han sido aprobados por el Directorio en Sesión Extraordinaria celebrada el miércoles 16 de noviembre de 2016.