

CAPITAL S.A Y FILIALES

Estados financieros consolidados resumidos
por los años terminados al 31 de diciembre
de 2017 y 2016 e informe de los auditores
independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

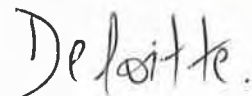
A los señores Accionistas y Directores
de Grupo Security S.A.

Como auditores externos de Grupo Security S.A. y filiales, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sobre los que informamos con fecha 1 de marzo de 2018. Los estados financieros consolidados en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30 (actualizado), Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero – (CMF, antes Superintendencia de Valores y Seguros) de la afiliada Capital S.A. y filiales y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

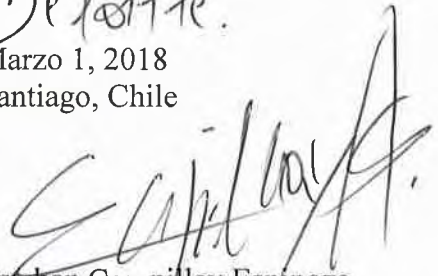
La preparación de tales estados financieros consolidados en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Grupo Security S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros consolidados en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Capital S.A. y filiales adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30 (actualizado), Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Grupo Security S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marzo 1, 2018
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

*Estados de Situación Financiera Consolidados
CAPITAL S.A. Y FILIALES
Santiago, Chile
Correspondiente a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2017 y 2016.*

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVOS	Nota	31 de Diciembre de 2017 M\$	31 de Diciembre de 2016 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		21.356.091	18.741.676
Otros activos financieros corrientes		563.311	1.327.658
Otros Activos No Financieros, Corriente		2.872.941	5.844.970
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		31.984.055	25.285.293
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	3	2.463.198	1.192.192
Activos por impuesto corrientes		2.453.528	2.642.228
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		61.693.124	55.034.017
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		61.693.124	55.034.017
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes		1.301.222	1.719.206
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		776	1.430
Activos intangibles distintos de la plusvalía		854.816	826.896
Plusvalía		3.652.336	3.652.336
Propiedades, planta y equipo		9.609.279	9.782.308
Activos por impuestos diferidos		4.387.173	7.597.415
Activos no corrientes totales		19.805.602	23.579.591
Total de activos		81.498.726	78.613.608

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31 de Diciembre de 2017	31 de Diciembre de 2016
		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		10.714.583	4.264.225
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		13.681.080	14.220.681
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	3	14.042.437	15.115.319
Otras provisiones a corto plazo		4.252.939	8.794.598
Pasivos por impuestos corrientes		1.181.960	1.963.088
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		1.664.393	1.597.583
Otros pasivos no financieros corrientes		2.704.999	3.469.344
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		48.242.391	49.424.838
Pasivos corrientes totales		48.242.391	49.424.838
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar no corrientes		6.080.104	6.519.262
Pasivos por impuestos diferidos		803.864	860.879
Total de pasivos no corrientes		6.883.968	7.380.141
Total pasivos		55.126.359	56.804.979
Patrimonio			
Capital emitido		32.662.956	32.662.956
Pérdidas acumuladas		(7.826.978)	(12.874.190)
Otras reservas		(1.018.302)	(965.447)
Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora		23.817.676	18.823.319
Participaciones no controladoras		2.554.691	2.985.310
Patrimonio total		26.372.367	21.808.629
Total de patrimonio y pasivos		81.498.726	78.613.608

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	53.418.918	57.040.346
Costos de ventas	<u>(11.784.353)</u>	<u>(10.718.034)</u>
Ganancia bruta	41.634.565	46.322.312
Otros ingresos	1.555.909	894.049
Costos de distribución	-	-
Gastos de administración	(34.868.761)	(44.142.721)
Otros gastos, por función	(766.912)	(411.535)
Otras ganancias	<u>1.849.547</u>	<u>1.985.038</u>
Ganancia de actividades operacionales	9.404.348	4.647.143
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		
Ingresos financieros		
Costos financieros	(1.938.123)	(1.596.830)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	86	18.692
Diferencias de cambio	110.044	100.818
Resultado por unidades de reajuste	106.419	50.613
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
Ganancia antes de impuestos	7.682.774	3.220.436
Gastos por impuestos a las ganancias	<u>(1.782.361)</u>	<u>(745.283)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas	5.900.413	2.475.153
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	<u>5.900.413</u>	<u>2.475.153</u>
Ganancia (Pérdida) atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	5.067.432	1.690.538
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	<u>832.981</u>	<u>784.615</u>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	<u>5.900.413</u>	<u>2.475.153</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) del ejercicio	5.900.413	2.475.153
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio Neto		
Ajuste por conversión Filial extranjera	(52.855)	(90.437)
Total otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio Neto	(52.855)	(90.437)
Total Resultados de ingresos y gastos integrales	5.847.558	2.384.716
Resultado integral atribuible a:	M\$	M\$
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	5.014.577 -	1.600.101
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	832.981 -	784.615
Resultado integral	5.847.558	2.384.716

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital emitido M\$	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	32.662.956	(965.447)	(12.874.190)	18.823.319	2.985.310	21.808.629
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	32.662.956	(965.447)	(12.874.190)	18.823.319	2.985.310	21.808.629
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	5.067.432	5.067.432	832.981	5.900.413
Otro resultado integral	-	(52.855)	-	(52.855)	-	(52.855)
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Retiros de los socios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(20.220)	(20.220)	(1.263.600)	(1.283.820)
	-	(52.855)	5.047.212	4.994.357	(430.619)	4.563.738
Saldo Final Período Actual 31/12/2017	32.662.956	(1.018.302)	(7.826.978)	23.817.676	2.554.691	26.372.367

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital emitido M\$	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016	32.662.956	(875.010)	(14.564.728)	17.223.218	2.706.251	19.929.469
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	32.662.956	(875.010)	(14.564.728)	17.223.218	2.706.251	19.929.469
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	1.690.538	1.690.538	784.615	2.475.153
Otro resultado integral	-	(90.437)	-	(90.437)	-	(90.437)
Cambios en el patrimonio						-
Retiros de los socios						-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					(505.556)	(505.556)
	-	(90.437)	1.690.538	1.600.101	279.059	1.879.160
Saldo Final Período Actual 31/12/2016	32.662.956	(965.447)	(12.874.190)	18.823.319	2.985.310	21.808.629

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	31 de diciembre 2017 M\$	31 de diciembre 2016 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	182.422.225	214.711.424
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	4.816.097	1.230.827
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		
Otros cobros por actividades de operación	1.245.773	338.940
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(157.480.586)	(164.933.896)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(25.533.084)	(24.450.071)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(15.565)	(3.555)
Otros pagos por actividades de operación	(2.752.841)	(7.230.384)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	2.702.019	19.663.285
Intereses pagados	(99.246)	(177.318)
Intereses recibidos	614.933	59.112
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	(58.500)	208.383
Otras entradas (salidas) de efectivo	(331.156)	534.928
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.828.050	20.288.390
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		23.614
Préstamos a entidades relacionadas		(2.733.914)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		(536.666)
Compras de propiedades, planta y equipo	(713.267)	
Compras de activos intangibles	(6.000)	(738.790)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		(10.936)
Compras de otros activos a largo plazo		
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	(232.026)	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		
Cobros a entidades relacionadas	181.109	2.733.914
Dividendos recibidos		
Intereses pagados		
Intereses recibidos		526.200
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(413.348)	937.706
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.183.532)	201.128
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	1.377	10
Importes procedentes de préstamos		-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		846.231
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	19.605.654	7.895.398
Préstamos de entidades relacionadas	3.866.943	111.408.368
Reembolsos de préstamos	(17.766.902)	(30.596.765)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(789.179)	(755.873)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(3.444.459)	(107.296.839)
Dividendos pagados	(1.189.897)	(339.936)
Otras entradas (salidas) de efectivo	686.360	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	969.897	(18.839.406)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo,	2.614.415	1.650.112
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.614.415	1.650.112
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	18.741.676	17.091.564
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	21.356.091	18.741.676

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información Corporativa

a) Información de la Sociedad

Capital S.A., Rut: 96.905.260-1, domiciliada en Apoquindo N°3150, piso 10, comuna de Las Condes, de la ciudad de Santiago de Chile, es una Sociedad Anónima cerrada que se constituyó con el nombre de Skandia Chile S.A, filial de una compañía financiera multinacional de origen sueco con presencia en 23 países, con activos administrados por más de US\$ 70 billones.

El objetivo de la Sociedad comprende principalmente, realizar toda clase de inversiones en bienes muebles corporales e incorporeales, explotarlos, enajenarlos, percibir e invertir sus frutos, adquirir y enajenar a cualquier título, y explotar en cualquier forma bienes raíces; administrar toda clase de bienes muebles e inmuebles corporales e incorporeales por cuenta propia o ajena, prestar toda clase de asesorías, consultorías y servicios de carácter financiero, económico de marketing, contable y administrativo. En este contexto, el objetivo económico de la Sociedad consiste principalmente en prestar servicios de apoyo a empresas de Grupo Security, así como reconocer participaciones en inversiones en otras sociedades.

Con fecha 26 de diciembre de 2014, en Junta de Accionistas se acordó aumentar el capital de la Sociedad en M\$10.272.445, mediante la emisión de 73.499.557 acciones, todas ellas ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Este aumento de capital fue enterado con la totalidad de los derechos que tenía Grupo Security S.A. e Inversiones Seguros Security Ltda. en la sociedad Inversiones Invest Security Ltda., produciéndose la disolución anticipada y de pleno derecho de esta última, y quedando la participación como sigue:

Accionista	Acciones	% Participación
Grupo Security S.A.	233.669.759	99,9853%
Inversiones Seguros Security S.A.	34.362	0,0147%
	<u>233.704.121</u>	<u>100,0000%</u>

En esta misma fecha, se acordó modificar la razón social de Cruz del Sur Capital S.A. al de Capital S.A.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

Capital S.A., incluye las siguientes sociedades en la consolidación:

Nombre Sociedad	Rut Sociedad	Participación		Total Participación
		Directa	Indirecta	
Mandatos Security Ltda.	77.512.350-8	99,77%	0,00%	99,77%
Global Gestión y Servicios Security Ltda.	76.181.170-3	99,77%	0,00%	99,77%
Viajes Security Sac	20548601372	0,00%	100,00%	100,00%
Travex S.A.	20505238703	0,00%	75,00%	75,00%
Travel Security S.A.	85.633.900-9	83,00%	0,00%	83,00%
Representaciones Security Ltda.	77.405.150-3	99,00%	0,00%	99,00%
Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	76.459.878-4	99,00%	0,00%	99,00%

b) Empleados

Los siguientes cuadros muestran el número de empleados de la Sociedad y sus Filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de Diciembre de 2017

Empresa	Número Empleados
Capital S.A.	242
Global Gestión y Servicios Security Ltda.	111
Mandatos Security Ltda.	150
Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	14
Travel Security S.A.	394
Total general	911

Al 31 de diciembre de 2016

Empresa	Total general
Capital S.A.	237
Global Gestión y Servicios Security Ltda.	101
Mandatos Security Ltda.	166
Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	9
Travel Security S.A.	394
Total general	907

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.2 Base preparación

a) Los Estados Financieros Consolidados en forma resumida de la afiliada Capital S.A. y filiales, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30 actualizada, Sección 11.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (ex - Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)), y corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estos estados financieros consolidados resumidos han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) en cuanto a los principios contables y de presentación, pero este formato resumido no considera las revelaciones requeridas por tales normas, de acuerdo a la normativa señalada en el párrafo anterior.

b) 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).

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Capital S.A. y Filiales.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

La administración de Capital Security S.A. y Filiales, considera que las modificaciones de las NIIF 9 y NIIF 15 no tendrán impacto relevante sobre sus Estados Financieros Consolidados, se está evaluando el impacto de la aplicación de la NIIF 16, de la cual no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que tendrá hasta que se realice una revisión detallada. La administración, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de la NIIF 17. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros Consolidados de Capital Security S.A. y Filiales.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 9, Instrumentos Financieros (continuación)

entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

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

La administración Capital S.A. y Filiales considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 *Ingresos*, NIC 11 *Contratos de Construcción*, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes (continuación)

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 de Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de Capital S.A. y Filiales.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 *Arrendamientos*. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 *Arrendamientos* y las interpretaciones relacionadas. NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 16, Arrendamientos (continuación)

entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La administración de Capital S.A. y filiales, está evaluando el impacto de la aplicación de las NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, *Contratos de Seguros*. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 *Contratos de seguro*. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘*Enfoque de Honorarios Variables*’ (“*Variable Fee Approach*”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘*Enfoque de Asignación de Prima*’ (“*Premium Allocation Approach*”).

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 17, Contratos de Seguros (continuación)

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

La administración de Capital S.A. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversor 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: (i) 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*), (ii) 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.

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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de Capital S.A. y Filiales.

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

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó 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 respectivas.

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 Capital S.A. y Filiales.

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

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó 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 nueva norma sobre contratos de seguros.

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, de la 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; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; este es el llamado enfoque de aplazamiento.

Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4) (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 de Capital S.A. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a: (i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y (ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 de Capital S.A. y Filiales.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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 Capital S.A. y Filiales.

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

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 Capital S.A. y Filiales.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

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 Capital S.A. y Filiales.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- **NIIF 3 y NIIF 11** – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
- **NIC 12** – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- **NIC 23** – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

- *generalmente* pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración de Capital S.A. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación específica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación prospectiva.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta nueva interpretación pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados de Capital S.A. y Filiales.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias (continuación)

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;

- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La administración de Capital S.A. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.3 Consolidación de estados financieros

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados, la Sociedad 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 NIIF 10, 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 filiales se consolidan línea a línea. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre las sociedades que se consolidan son eliminados.

Adicionalmente, las participaciones 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 Resultado Integrales Consolidados y en el Estado de cambios en el patrimonio.

Las sociedades incluidas en el proceso de consolidación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son las siguientes:

Nombre Sociedad	Rut Sociedad	Participación		Total
		Directa	Indirecta	Participación
Mandatos Security Ltda.	77.512.350-8	99,77%	0,00%	99,77%
Global Gestión y Servicios Security Ltda.	76.181.170-3	99,77%	0,00%	99,77%
Viajes Security Sac	20548601372	0,00%	100,00%	100,00%
Travex S.A.	20505238703	0,00%	75,00%	75,00%
Travel Security S.A.	85.633.900-9	83,00%	0,00%	83,00%
Representaciones Security Ltda.	77.405.150-3	99,00%	0,00%	99,00%
Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	76.459.878-4	99,00%	0,00%	99,00%

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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

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.

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 observable para el Activo y el Pasivo.

Nivel3: 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.
- Activos disponibles para la venta medidos a su valor razonable, cuando este es menor que su valor libro menos su costo de venta.
- Instrumentos de negociación medidos a su valor razonable.
- Instrumentos de inversión mantenidos para la venta medidos a valor razonable.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.7 Plusvalía

La plusvalía generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de la Sociedad en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las plusvalías generadas con anterioridad a la fecha de transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile a las NIIF, fueron mantenidas a su valor neto registrado en dicha fecha de transición. Las plusvalías generadas con posterioridad a la fecha de transición fueron valorizadas a su costo de adquisición.

En cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en la plusvalía 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 NIC 36.

2.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando la Sociedad 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 la Sociedad y sus Filiales 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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 la Sociedad 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 diciembre de 2017 y 2016 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

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.10 Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los estados financieros, la Sociedad 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 Sociedad calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

En relación con activos financieros 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 con respecto al 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.

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 existe o no indicadores de deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.11 Contrato de Derivados Financieros

Producto del tipo de operaciones que realiza la Sociedad y sus Filiales, 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, Capital S.A., utiliza contratos a plazo sobre tipos de cambio de moneda, fundamentalmente sobre dólar estadounidense y contratos sobre tasas de interés.

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.

2.12 Contratos de retro compra y préstamos de valores

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

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

2.13 Pasivos Financieros

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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.14 Bajas de Activos y Pasivos Financieros

La Sociedad 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.

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

2.15 Provisiones generales

a) General: Las provisiones son reconocidas cuando:

- i) Capital S.A. 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.

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 Consolidados de la Sociedad recogen todas las provisiones significativas con respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.16 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 la Sociedad.

En una relación de intermediación, cuando se actúa como intermediario financiero, existen flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad, 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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.17 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.

2.18 Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

El cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

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 a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, posteriormente con fecha 08 de febrero de 2016, se publica la Ley N°20.899 “Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias”.

Entre los principales cambios, se insertan dos nuevos regímenes de tributación, quedando esta sociedad acogida por defecto, al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

Las tasas de Impuesto de Primera Categoría relativas a este nuevo régimen, corresponden un 25% para las rentas que se obtengan durante este año comercial, y 27% a contar del año comercial 2018.

2.19 Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de la Sociedad 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 la Sociedad presta.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para proporcionar los servicios que la Sociedad 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 la Sociedad.

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

La Administración de Capital S.A. 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.

Para la preparación de los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad, 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.

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.

2.21 Conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de cada ejercicio.

2.22 Efectivo y Efectivo Equivalente

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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.23 Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Capital S.A. se utilizan las siguientes definiciones:

- i) 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.
- ii) Flujos Operacionales: flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de Capital S.A., así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii) 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 Capital S.A.
- iv) 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.

2.24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas

Las empresas asociadas son aquellas sobre las cuales la Sociedad tiene la capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no 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. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.25 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.

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.

2.26 Presentación de Estados Financieros

a) Estado de Situación Financiera Consolidado

La Sociedad ha optado por presentar su estado de situación financiera consolidado bajo un formato de presentación en base a valor corriente clasificado.

b) Estado Integral de Resultados Consolidado

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de resultado consolidado por función.

c) Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

La Sociedad revelará su estado de flujos efectivos consolidados por método directo conforme a lo señalado por la Comisión para el Mercado Financiero en Circular N° 2.058 que rige desde marzo de 2013.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.27 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 Capital S.A.

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

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

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

2.28 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 Capital S.A. no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.29 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 Capital S.A.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. 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.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.30 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

La Sociedad 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

La Sociedad 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 que se incurre.

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 3 - Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas Corriente

a) Las transacciones entre la Sociedad 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	Saldo	Saldo
		31/12/2017	31/12/2016
		M\$	M\$
77.431.040-1	Administradora de Servicios y Beneficios Security	2.130	3.641
96.803.620-3	Asesorías Security S.A	346	3.614
97.053.000-2	Banco Security S.A	574.485	771.024
77.371.990-K	Corredora de Seguros Security Ltda.	3.450	8.683
99.573.400-1	Europ Assistance S.A	32.020	46.184
96.655.860-1	Factorig Security S.A	-	6.016
96.604.380-6	Grupo Security S.A	21.977	44.320
99.301.000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A	165.610	110.024
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	5.020	13.982
96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredora de Bolsa	75.973	38.310
96.847.360-3	Securizadora Security S.A	1.473.228	25.693
96.639.280-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	94.249	70.555
96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	376	96
96.538.310-7	Hipotecaria Security Principal S.A.	-	31.110
	Otros	14.334	18.940
	Totales	2.463.198	1.192.192

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 3 - Cuentas por Cobrar con Entidades Relacionadas Corriente (continuación)

b) La composición del rubro Cuentas por Pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

RUT	Sociedad	Saldo 31/12/2017 M\$	Saldo 31/12/2016 M\$
97.053.000-2	Banco Security S.A	704.179	631.085
99.301.000-6	Seguros de Vida Security Previsión S.A	-	132
96.538.310-7	Hipotecaria Security Principal S.A.	22.555	-
96.639.280-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	-	44.567
96.604.380-6	Grupo Security S.A	1.658.564	1.610.191
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	1.990.136	1.786.994
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A	583.713	-
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A	25.823	940.258
78.769.870-0	Inversiones seguros Security	9.057.467	10.102.092
	Total	14.042.437	15.115.319

CAPITAL S.A. Y FILIALES

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Las principales transacciones con Sociedades Relacionadas no consolidadas en los ejercicios 2017 y 2016, son las siguientes:

RUT	Sociedad	Tipo de relación	Naturaleza de la Operación	Moneda	31/12/2017		31/12/2016	
					Efecto en		Efecto en	
					Monto	resultado	Monto	resultado
77.371.990-K	CORREDORES DE SEGUROS SECURITY LTDA.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	332.865	332.865	-	-
77.431.040-1	ADM. DE SERVICIOS Y BENEFICIOS SECURITY	Accionista común	Servicios venta	Pesos	20.947	20.947	-	-
78.769.870-0	INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	29.988	29.988	-	-
			Pago Cta Cte Mercantil	UF	(1.650.000)	(440.720)	-	-
			Servicios Corporativos	Pesos	(6.733)		-	-
78.972.520-9	INMOBILIARIA SECURITY SIETE LTDA.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	4.768	4.768	-	-
96.515.580-5	VALORES SECURITY S.A. Y CORR. DE BOLSA	Accionista común	Servicios venta	Pesos	1.837.146	1.837.146	1.722.486	1.722.486
			Arriendo	UF	(2.760)	(2.760)	-	-
			Comisiones	Pesos			(501.426)	(501.426)
96.538.310-7	HIPOTECARIA CRUZ DEL SUR PRINCIPAL S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	211.539	211.539	-	-
96.604.380-6	GRUPO SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	877.435	877.435	-	-
96.639.280-0	ADMINIST. GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A	Accionista común	Servicios venta	Pesos	2.193.698	2.193.698	-	-
			Arriendo	UF	(5.400)	(5.400)	-	-
			Fondo mutuo	UF	(702.321)		-	-
96.655.860-1	FACTORING SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	691.287	691.287	476.242	476.242
			Pago de Prestamos	UF	(722.974)		(563.803)	-
			Prestamos	UF	(559.881)	(135.630)	(846.231)	(132.012)
96.786.270-3	INMOBILIARIA SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	81.683	81.683	-	-
96.803.620-3	ASESORÍAS SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	148.061	148.061	-	-
96.847.360-3	SECURITIZADORA SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	119.448	119.448	-	-
96.849.320-5	SERVICIOS SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	17.536	17.536	-	-
97.053.000-2	BANCO SECURITY S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	6.729.610	6.729.610	10.844.656	10.844.656
			Servicios corporativos	Pesos	(37.402)	(37.402)	-	-
			Comisiones	Pesos	(2.563)	(2.563)	(115.367)	(115.367)
			Arriendo	UF	(104.161)	(104.161)	-	-
99.301.000-6	SEGUROS VIDA SECURITY PREVISIÓN S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	2.171.583	2.171.583	2.869.339	2.869.339
			Seguros	UF	(236.789)	(236.789)	(293.660)	(293.660)
			Arriendo	UF	(130.549)	(130.549)	(152.773)	(152.773)
99.573.400-1	EUROP ASSISTANCE S.A.	Accionista común	Servicios venta	Pesos	12.319	12.319	-	-

Nota 4 - Hechos Relevantes

No existen hechos relevantes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Nota 5- Hechos Posteriores

Desde el 1 enero de 2018 hasta la fecha de emisión de los estados financieros (01 de marzo de 2018) Capital S.A. y filiales, no presenta hechos posteriores que afecten significativamente la presentación de los mismos.

**INVERSIONES PREVISION SECURITY
LIMITADA (EX - INVERSIONES
SEGUROS SECURITY LIMITADA) Y
FILIALES**

Estados financieros consolidados por los ejercicios
terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

Inversiones Previsión Security Limitada (Ex - Inversiones Seguros Security Limitada)

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Previsión Security Limitada, y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados. La Nota 29 II.C a los estados financieros consolidados, no ha sido auditada por nosotros y por lo tanto, este informe no se extiende a la misma.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con instrucciones y normas contables de preparación y presentación de información financiera emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros) descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. No auditamos los estados financieros consolidados de Inversiones Security Perú S.A.C. y filial, cuyos estados financieros reflejan un total de activos que constituyen un 5,63 por ciento de los activos totales consolidados de Seguros Vida Security Previsión S.A. al 31 de diciembre de 2017 (5,41 por ciento en 2016), y un total de ingresos ordinarios que constituyen un 7,24 por ciento del total de los ingresos ordinarios consolidados de Seguros Vida Security Previsión S.A. por el período terminado en esa fecha (7,91 por ciento en 2016). Estos estados financieros, que fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) para empresas de seguros, fueron auditados por otros auditores. Hemos efectuado procedimientos de auditoría para los ajustes de conversión a los estados financieros de Inversiones Security Perú S.A.C. y filial, para que estén de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros). Nuestra opinión, en lo que se refiere a los montos incluidos para Inversiones Security Perú S.A.C. y filial, antes de los mencionados ajustes de conversión, se basa únicamente en la auditoría de esos otros

auditores. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, basadas en nuestras auditorías y en los informes de ese otro auditor, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Previsión Security Limitada y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas contables de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros) descritas en Nota 2 a los estados financieros consolidados.

Otros Asuntos - Otras bases comprensivas de preparación

Los estados financieros consolidados de Inversiones Previsión Security Limitada y filiales según se explica en Nota 2.2 a los estados financieros consolidados y de acuerdo con Instrucciones y Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros), incluye los estados financieros de su filial Seguros Vida Security Previsión S.A. los cuales han sido preparados sobre una base comprensiva que considera bases contables distintas a las que aplica la Matriz, ello en atención a que Seguros de Vida Security Previsión S.A. prepara sus estados financieros de acuerdo a criterios específicos de la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros), correspondientes a normas para el reconocimiento y medición de activos y pasivos, así como también requerimientos de presentación y revelación de la información financiera, en lo que corresponde al negocio de seguros.

Otros Asuntos - Modificación de nombre de la Sociedad

Como se indica en Nota 1 a los estados financieros consolidados, con fecha 10 de noviembre de 2017, la Sociedad modificó su razón social de Inversiones Seguros Security Limitada a Inversiones Previsión Security Limitada.

De parte.

Marzo 1, 2018
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

Estados Financieros Consolidados

***INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX –
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.)Y
FILIALES***

Santiago, Chile

*Correspondiente a los Ejercicios terminados al 31 de
Diciembre de 2017 y 2016.*

INDICE

Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Consolidados	1
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	5
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	
Nota 1 - Información corporativa	8
Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros consolidados y criterios contables aplicados.....	10
Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo.....	57
Nota 4 - Impuestos a las ganancias.....	57
Nota 5 - Saldos con entidades relacionadas corrientes.....	59
Nota 6 - Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.....	62
Nota 7 - Propiedades, planta y equipo.....	65
Nota 8 - Propiedades de inversión.....	68
Nota 9 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía	68
Nota 10 - Plusvalía	70
Nota 11 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	70
Nota 12 - Otros activos financieros corrientes	72
Nota 13 - Otros activos no financieros corrientes	73
Nota 14 - Activos por impuestos corrientes	73
Nota 15 - Otros activos no financieros no corrientes	74
Nota 16 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	74
Nota 17 - Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	77
Nota 18 - Otros pasivos no financieros corrientes.....	79
Nota 19 - Pasivos por impuestos corrientes	79
Nota 20 - Otras provisiones a corto plazo	80
Nota 21 - Provisiones corrientes por beneficio a los empleados.....	80
Nota 22 - Cuentas por pagar no corrientes	81
Nota 23 - Ingresos y gastos	82
Nota 24 - Gastos de administración.....	85
Nota 25 - Remuneraciones y gastos del personal.....	85
Nota 26 - Instrumentos financieros	86
Nota 27 - Moneda extranjera.....	89
Nota 28 - Segmentos de negocios	93
Nota 29 - Políticas de administración del riesgo	99
Nota 30 - Patrimonio Contingencias y compromisos.....	132
Nota 31 - Contingencias y compromisos.....	133
Nota 32 - Regla de protección a los tenedores de bonos: Nivel de endeudamiento.....	133
Nota 33 - Hechos relevantes.....	136
Nota 34 - Hechos posteriores Aprobación de los Estados Financieros Consolidados	138
Nota 35 - Aprobación de los Estados Financieros Consolidados.....	138

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVOS	Nota	31 de Diciembre de 2017 M\$	31 de diciembre de 2016 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	13.347.212	26.004.285
Otros activos financieros corrientes	12	2.251.912.490	2.113.507.655
Otros Activos No Financieros, Corriente	13	2.367.244	906.436
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	11	190.631.109	184.419.907
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5 a	9.196.892	10.272.846
Activos por impuestos corrientes	14	8.102.102	6.743.100
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		2.475.557.049	2.341.854.229
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		2.475.557.049	2.341.854.229
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes	15	40.180.194	35.125.923
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	6	3.094.882	719.300
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	2.294.618	1.785.567
Plusvalía	10	65.475.856	65.475.856
Propiedades, Planta y Equipo	7	28.030.737	36.198.631
Propiedades de inversión	8	159.663.191	144.615.193
Activos por impuestos diferidos	4 a	60.784.977	75.043.677
Activos no corrientes totales		359.524.455	358.964.147
Total de activos		2.835.081.504	2.700.818.376

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31 de Diciembre de 2017 M\$	31 de diciembre de 2016 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	17	25.288.391	60.187.187
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	2.485.438.452	2.303.827.304
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	5 b	2.892.012	2.641.822
Otras provisiones a corto plazo	20	12.587.945	9.660.555
Pasivos por Impuestos corrientes	19	1.017.271	7.194.784
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	1.699.012	1.638.858
Otros pasivos no financieros corrientes	18	4.605.040	6.062.991
Pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		2.533.528.123	2.391.213.501
Pasivos corrientes totales		2.533.528.123	2.391.213.501
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	17	69.075.639	57.969.500
Cuentas por pagar no corrientes	22	4.987.878	3.245.554
Pasivos por impuestos diferidos	4 b	38.888.356	49.453.732
Total de pasivos no corrientes		112.951.873	110.668.786
Total pasivos		2.646.479.996	2.501.882.287
Patrimonio			
Capital emitido	30 a	162.456.841	162.456.841
Ganancias acumuladas		60.774.330	60.319.547
Otras reservas	30 b	(49.493.987)	(40.632.076)
Patrimonio neto atribuibles a los propietarios de la controladora		173.737.184	182.144.312
Participaciones no controladoras		14.864.324	16.791.777
Patrimonio neto total		188.601.508	198.936.089
Total de patrimonio y pasivos		2.835.081.504	2.700.818.376

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

		Por los 12 meses terminados al 31 de Diciembre	
		2017	2016
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	23 a	637.513.275	504.575.704
Costos de ventas	23 b	<u>(561.397.296)</u>	<u>(430.721.991)</u>
Ganancia bruta		76.115.979	73.853.713
Otros ingresos	23 d	1.307.113	1.352.941
Gastos de administración	24	(58.804.260)	(50.364.934)
Otros gastos, por función	23 c	(263.422)	(241.951)
Otras ganancias (pérdidas)		<u>388.806</u>	<u>479.303</u>
Ganancia de actividades operacionales		18.744.216	25.079.072
Costos financieros		(4.356.654)	(4.618.232)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(355.923)	18.915.267
Diferencias de cambio		(1.363.383)	(11.018.790)
Resultado por unidades de reajuste		<u>(1.057.585)</u>	<u>10.483.187</u>
Ganancia antes de impuestos		11.610.671	38.840.504
Gastos por impuestos a las ganancias	4 c	<u>(2.921.454)</u>	<u>(5.826.381)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		8.689.217	33.014.123
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		<u>8.689.217</u>	<u>33.014.123</u>
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuibles a los propietarios de la controladora		10.506.689	33.283.518
Ganancia atribuibles a participaciones no controladoras		<u>(1.817.472)</u>	<u>(269.395)</u>
Ganancia		<u>8.689.217</u>	<u>33.014.123</u>

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Por los 12 meses terminados al 31 de Diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	8.689.217	33.014.123
Otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio Neto		
Reservas de las compañías de seguro	(9.359.958)	(6.162.869)
Otros	<u>572.724</u>	<u>1.101.439</u>
Total otros Ingresos y gastos con cargo o abono en el Patrimonio Neto	<u>(8.787.234)</u>	<u>(5.061.430)</u>
Total Resultados de ingresos y gastos integrales	(98.017)	27.952.693
Resultado integral atribuible a:	M\$	M\$
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.719.455	28.222.088
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>(1.817.472)</u>	<u>(269.395)</u>
Resultado integral	<u><u>(98.017)</u></u>	<u><u>27.952.693</u></u>

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y
FILIALES**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital emitido M\$	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01-01-2017	162.456.841	(40.632.076)	60.319.547	182.144.312	16.791.777	198.936.089
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	162.456.841	(40.632.076)	60.319.547	182.144.312	16.791.777	198.936.089
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	10.506.689	10.506.689	(1.817.472)	8.689.217
Otro resultado integral	-	(8.787.234)	-	(8.787.234)	-	(8.787.234)
Resultado integral	-	(8.787.234)	10.506.689	1.719.455	(1.817.472)	98.017
Retiros	-	-	(9.611.426)	(9.611.426)	-	(9.611.426)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(74.677)	(442.654)	(517.331)	(109.981)	(627.312)
Ajuste Cambio Tasa Impuestos Diferidos	-	-	2.174	2.174	-	2.174
Total de cambios en patrimonio	-	(8.861.911)	454.783	(8.407.128)	(1.927.453)	(10.334.581)
Saldo Final Período Actual 31-12-2017	162.456.841	(49.493.987)	60.774.330	173.737.184	14.864.324	188.601.508

	Capital emitido M\$	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01-01-2016	162.456.841	(35.575.972)	62.734.756	189.615.625	16.362.333	205.977.958
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	162.456.841	(35.575.972)	62.734.756	189.615.625	16.362.333	205.977.958
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	33.283.518	33.283.518	(269.395)	33.014.123
Otro resultado integral	-	(5.061.430)	-	(5.061.430)	-	(5.061.430)
Resultado integral	-	(5.061.430)	33.283.518	28.222.088	(269.395)	27.952.693
Retiros	-	-	(32.683.007)	(32.683.007)	-	(32.683.007)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	5.326	(2.317.121)	(2.311.795)	698.839	(1.612.956)
Ajuste Cambio Tasa Impuestos Diferidos	-	-	(698.599)	(698.599)	-	(698.599)
Total de cambios en patrimonio	-	(5.056.104)	(2.415.209)	(7.471.313)	429.444	(7.041.869)
Saldo Final Período Anterior 31-12-2016	162.456.841	(40.632.076)	60.319.547	182.144.312	16.791.777	198.936.089

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	31 de Diciembre de 2017 M\$	31 de Diciembre de 2016 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		7.096.153	6.368.221
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		7.086.672	2.187.527
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		510.168.596	360.700.705
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		-	68
Otros cobros por actividades de operación (*)		-	846.831
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(36.943.845)	(35.214.119)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(24.696.100)	(21.604.309)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(460.666.117)	(288.921.913)
Otros pagos por actividades de operación (*)		(9.114.444)	-
Intereses pagados		(557)	(5.422)
Intereses recibidos		45.224.048	10.012.543
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(22.571.477)	(18.620.129)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(13.547.983)	(3.136.678)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación		2.034.946	12.613.325
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	31.632.677
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(1.377)	(318)
Préstamos a entidades relacionadas		(101.457)	(79.454)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		21.958.005	26.787.597
Compras de propiedades, planta y equipo	7 - 8	(17.393.214)	(27.334.123)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		327.190	86.129
Compras de activos intangibles		(1.578.669)	(1.513.924)
Compras de otros activos a largo plazo		(262.979)	(18.817)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	10.000.000
Cobros a entidades relacionadas		-	126.250
Dividendos recibidos		20	36.814
Intereses recibidos		8.196	252.257
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		2.955.715	39.975.088

(*) Estos movimientos corresponden principalmente a Ingresos y Egresos de Activos Financieros a Valor Razonable y Costo Amortizado de la Compañía de seguros de Vida, su clasificación es de acuerdo a Circular N° 2022 de fecha 17/05/2011, de la Comisión de Mercado Financiero.

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS
SECURITY LTDA.) Y FILIALES**

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	Nota		
Importes procedentes de préstamos			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		26.551.024	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	11.598.348
Préstamos de entidades relacionadas		1.650.000	-
Reembolsos de préstamos		(1.728.986)	(6.116.146)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(4.326)	-
Dividendos pagados		(9.668.611)	(32.993.276)
Intereses recibidos		1.050.109	-
Intereses pagados		(35.704.487)	(8.842.271)
Otras entradas (salidas) de efectivo		207.543	341.882
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(17.647.734)	(36.011.463)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo,		(12.657.073)	16.576.950
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(12.657.073)	16.576.950
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		26.004.285	9.427.335
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	3	13.347.212	26.004.285

Las notas adjuntas N° 1 al 35, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información Corporativa

a) Información de la Sociedad

La Sociedad “Inversiones Previsión Security Ltda. fue creada por escritura pública el 28 de noviembre de 1995.

El objeto de la Sociedad es la administración de todo tipo de negocios, sea por cuenta propia o ajena, la prestación de servicios de administración de empresas, la adquisición y mantención permanente de todo tipo de bienes corporales o incorporeales, raíces o muebles, sean ellos reales o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio o títulos de crédito; la cesión temporal del uso o goce de cualesquiera de estos bienes, a cualquier título: la enajenación a cualquier título de los bienes indicados o de sus frutos naturales o civiles, sea que se encuentren devengados, pendientes o percibidos al tiempo de la enajenación, y la explotación de los frutos civiles y naturales de los bienes adquiridos por la Sociedad.

Inversiones Previsión Security Ltda. , incluye las siguientes sociedades en la consolidación:

Nombre Sociedad	Rut - RUC Sociedad	Participación Directa	Participación Indirecta	Total Participación
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	97,82136%	0,00000%	97,82%
Administradora de Servicios y Beneficios Security Ltda.	77.431.040-1	99,90000%	0,10000%	100,00%
Servicios Security S.A.	96.849.320-5	99,99998%	0,00002%	100,00%
Corredores de Seguros Security Ltda.	77.371.990-K	0,001900%	99,9981%	100,00%
Hipotecaria Security/Principal S.A.	96.538.310-7	0,000000%	51,0000%	51,00%
Inversiones Security Perú S.A.C	20600419430	0,001000%	99,9990%	100,00%
Protecta S.A. Compañía de Seguros	20517207331	0,000000%	61,0000%	61,00%

Con fecha 10 de noviembre de 2017, la Sociedad cambio su nombre de Inversiones Seguros Security Ltda. a “Inversiones Previsión Security Limitada.”

Además de establecer específicamente su objeto social, el cual se redujo a la prestación de servicios de administración de empresas, por cuenta propia o ajena; la adquisición y mantención permanentes de todo tipo de bienes corporales o incorporeales, raíces o muebles, sean ellos reales o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio o títulos de crédito; la cesión temporal del uso o goce de cualesquiera de estos bienes, a cualquier título; la enajenación a cualquier título de los bienes indicados o de sus frutos naturales o civiles, sea que se encuentren devengados, pendientes o percibidos al tiempo de la enajenación, y la explotación de los frutos civiles o naturales de los bienes adquiridos por la sociedad.

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS
SECURITY LTDA.) Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

b) Descripción de operaciones y actividades principales

La estructura de las operaciones y actividades principales de Inversiones Previsión Security Ltda. , se resumen a continuación:

Seguros y Otros Servicios
Sociedad de inversiones
Seguros de vida
Asistencia en viajes
Hipotecaria
Corredora de seguros

c) Empleados

Los siguientes cuadros muestran el número de empleados de Inversiones Previsión Security Ltda. y sus Filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Al 31 de diciembre de 2017

Empresa	Ejecutivo	Profesional	Trabajador	Total general
Seguros Vida Security Previsión S.A.	19	256	588	863
Administradora de Servicios y Beneficios Security Ltda.	-	-	12	12
Corredores de Seguros Security Ltda.	6	66	44	116
Hipotecaria Security/Principal S.A.	4	36	19	59
Protecta S.A. Compañía de Seguros	5	59	135	199
Total general	34	417	798	1.249

Al 31 de diciembre de 2016

Empresa	Ejecutivo	Profesional	Trabajador	Total general
Seguros Vida Security Previsión S.A.	12	160	635	807
Administradora de Servicios y Beneficios Security Ltda.	-	-	12	12
Corredores de Seguros Security Ltda.	6	80	22	108
Hipotecaria Security/Principal S.A.	3	10	40	53
Protecta S.A. Compañía de Seguros	4	57	109	170
Total general	25	307	818	1.150

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

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 períodos:

- Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales Consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Consolidado por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

2.2 Base preparación

Los Estados Financieros Consolidados de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Las filiales de la Sociedad se acogen a las normas establecidas para la adopción de NIIF que están contenidas en NIIF 1, “Adopción por primera vez de las normas de Información Financiera y en la Circular 2022 de fecha 27 de mayo de 2011 y sus modificaciones, en la cual la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) establece criterios.

Estos Estados Financieros Consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estos estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos por ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

Los estados financieros de Perú, tienen moneda funcional “Soles” y se convierten bajo NIC N° 21 a pesos chilenos para conversión y presentación.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

Responsabilidad de la información y estimación realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la administración de la Sociedad.

1. 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 enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos Estados Financieros Consolidados:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

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, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

Financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

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

La administración de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 de Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho ha uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho ha uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La administración de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales está evaluando el impacto de la aplicación de las NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

La administración de Inversiones Previsión SecurityLtda. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “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: (i) 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), (ii) 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.

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.

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 Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

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 publicó 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 respectivas.

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 Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

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

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó 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 nueva norma sobre contratos de seguros.

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, de la 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; una

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

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.

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 de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a: (i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y (ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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 Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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 Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

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 Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

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 Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- **NIIF 3 y NIIF 11** – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

- una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
- **NIC 12** – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
 - **NIC 23** – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación,

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.2 Base preparación (continuación)

ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación prospectiva.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta nueva interpretación pueda tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;

(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:

a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.

b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La administración de Inversiones Previsión Security Ltda. y filiales no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.3 Consolidación de estados financieros

En la preparación de los Estados Financieros Consolidados, Inversiones Previsión Security Ltda. 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 a la NIIF 10, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad, con el fin de obtener beneficios de sus rendimientos variables.

Los Estados Financieros de las entidades se consolidan línea a línea con los de Inversiones Previsión Security Ltda. 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 Consolidado; los resultados del ejercicio se presentan en el rubro “Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras” del Estado de Resultado Integrales Consolidados y en el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.

Las sociedades incluidas en el proceso de consolidación son las siguientes:

Nombre Sociedad	Rut - RUC Sociedad	Participación Directa	Participación Indirecta	Total Participación
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	97,82117%	0,00000%	97,82%
Administradora de Servicios y Beneficios Security Ltda.	77.431.040-1	99,90000%	0,10000%	100,00%
Servicios Security S.A.	96.849.320-5	99,99998%	0,00002%	100,00%
Corredores de Seguros Security Ltda.	77.371.990-K	0,002000%	99,9980%	100,00%
Hipotecaria Security/Principal S.A.	96.538.310-7	0,000000%	51,0000%	51,00%
Inversiones Security Perú S.A.C	20600419430	0,001000%	99,9990%	100,00%
Protecta S.A. Compañía de Seguros	20517207331	0,000000%	61,0000%	61,00%

2.4 Valoración a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente en 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.5 Medición a valor razonable

La medición a valor razonable está constituido 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.

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.

2.7 Plusvalía

La Plusvalía generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación de Inversiones Previsión Security Ltda. en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente o entidad controlada conjuntamente en la fecha de adquisición.

Las Plusvalías generadas con anterioridad a la fecha de transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile a las NIIF, fueron mantenidas a su valor neto registrado en dicha fecha de transición. Las Plusvalías generadas con posterioridad a la fecha de transición fueron valorizadas 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 a lo establecido en la NIIF 3, ya que las Plusvalías no son objeto de amortización. Al cierre de los estados financieros consolidados no hay deterioro.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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 Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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. Al cierre de los Estados Financieros Consolidados no hay deterioro.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.9 Propiedades, planta y equipo (continuación)

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período 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 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
Equipamiento de tecnología	años	2 a 5
Instalaciones y accesorios	años	2 a 5
Mejoras de Bienes	años	2 a 5
Otras	años	2 a 5

2.10 Propiedad de Inversión

La Sociedad mantiene Bienes Raíces provenientes de su filial Seguros Vida Security Previsión S.A., registrados bajo normativa de la Comisión para el Mercado Financiero, presentados al menor valor entre el costo corregido monetariamente, neto de la depreciación acumulada y el valor de tasación de dichos bienes, de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General N°316 de la Comisión para el Mercado Financiero.

2.11 Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los Estados de Situación Financiera Consolidados, Inversiones Previsión Security Ltda. 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.11 Deterioro de activos financieros y no financieros (continuación)

Si existe cualquier indicio, el valor recuperable del activo se calcula con el objeto 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, Inversiones Previsión Security Ltda. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

2.12 Valorización de Inversiones financieras Filial Seguros

a) Instrumentos de renta fija

Los instrumentos de renta fija emitidos por el Estado, empresas e instituciones financieras, 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 en cumplimiento a la Norma de Carácter General N°311 y modificaciones posteriores emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero y modificaciones posteriores.

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

b) Instrumentos de renta variable

i. Acciones registradas con presencia ajustada anual

Las acciones registradas que tienen presencia ajustada anual superior al 25%, se valorizan al precio promedio ponderado de las transacciones de los últimos 10 días de transacción bursátil, anteriores a la fecha de cierre de los estados financieros, en que se hubiere transado un monto total igual o superior a UF150.

ii. Acciones no registradas

Las acciones no registradas se valorizan al menor valor entre el costo corregido y el valor libro de la inversión.

iii. 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 los últimos 10 días de transacción bursátil,

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.12 Valorización de Inversiones financieras Filial Seguros (continuación)

anteriores a la fecha de cierre de los Estados Financieros, en que se hubiere transado un monto igual o superior a UF150.

Las cuotas de fondos de inversión que no cumplan con la condición anterior, se valorizan al valor libro de la cuota determinado en base a los últimos Estados Financieros del Fondo.

c) Instrumentos que respaldan la reserva valor del fondo

Las inversiones que respaldan la reserva del valor del fondo se valorizan según lo estipulado en la Norma de Carácter General N° 311 de la Comisión para el Mercado Financiero.

d) Compras con compromiso de retroventa

Las compras de instrumentos con compromiso de retroventa se valorizan al valor de compra más los intereses devengados, según la tasa de interés implícita determinada entre el valor de compra y el valor comprometido a vender a la fecha del compromiso.

e) Operaciones de cobertura de riesgo financiero

La Filial Vida Security mantiene contratos vigentes de swap y forwards de coberturas que se realizan conforme al Título 7° de la Circular N°1.512, la Norma de Carácter General N° 200 y N° 311 de la Comisión para el Mercado Financiero, en cuyo caso se valorizan considerando la tasa de compra y las nuevas paridades cambiarias vigentes a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

f) Notas Estructuradas de Renta Fija

La Filial Vida Security 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.

2.13 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.13 Patrimonio Neto y Pasivos Financieros (Continuación)

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

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

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

- Pasivos financieros al vencimiento, se valorizan de acuerdo con su costo amortizado empleando para ello la tasa de interés efectiva.
- 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.

2.14 Bajas de Activos y Pasivos Financieros

Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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.

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.15 Provisiones generales

▪ **General**

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
 - Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
 - Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.
- **Otras Provisiones:** Corresponden a saldos 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 Consolidados de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

2.16 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 Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.

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

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.16 Reconocimiento de Ingresos y Gastos (continuación)

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 Consolidados, 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 a 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.

2.17 Compensación de Saldos

Solo 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.

2.18 Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2017, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigente a la fecha del estado de situación financiera.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.18 Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

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 a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, posteriormente con fecha 08 de febrero de 2016, se publica la Ley N°20.899 “Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias”.

Entre los principales cambios, se insertan dos nuevos regímenes de tributación, quedando esta Sociedad acogida por defecto, al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

Las tasas de Impuesto de Primera Categoría relativas a este nuevo régimen, corresponden un 25% para las rentas que se obtengan durante este año comercial, y 27% a contar del año comercial 2018.

2.19 Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados de cada una de las entidades de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La administración de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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 Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales presta.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.19 Moneda Funcional (continuación)

- b) Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para proporcionar los servicios que Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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 Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.

Los estados financieros de la Filial Peruana, tienen moneda funcional “Soles” y se convierten bajo NIC N° 21 a pesos chilenos.

Asimismo, la información de los estados financieros consolidados se presenta en miles de pesos chilenos.

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

La administración de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales, 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.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales, 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.

2.21 Conversión

Los estados financieros de las filiales de Inversiones Previsión Security Ltda. en Perú, tienen moneda funcional “Soles” y se convierten bajo NIC N° 21 a pesos chilenos.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.22 Estado de Flujos de Efectivo

Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales, elabora su flujos de efectivo con el método directo conforme a la Circular N° 2.058 de la Comisión para el Mercado Financiero.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales se utilizan las siguientes definiciones:

a) Flujos de 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.

- i) Flujos Operacionales: flujos de efectivo y/o equivalentes de efectivo originados por las operaciones normales de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- ii) 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 Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.
- iii) 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.

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.

2.23 Información a revelar sobre Partes Relacionadas

Las empresas asociadas son aquéllas sobre las cuales Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales tiene la capacidad para ejercer influencia significativa, aunque no 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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.23 Información a revelar sobre Partes Relacionadas (continuación)

implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros consolidados.

2.24 Inversiones en Sociedades

Las inversiones en sociedades son aquellas en que Inversiones Previsión Security Ltda. no tiene influencia significativa y se presentan al valor de adquisición. Los ingresos se reconocen sobre base percibida.

2.25 Segmentos de negocios

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de Inversiones Previsión Security Ltda., 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. Inversiones Previsión Security Ltda., opera en un segmento de negocio principalmente Seguros y apoyo corporativo.

Inversiones Previsión Security Ltda., 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.

2.26 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:

- La valorización de activos y plusvalía comprada (menor valor inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.26 Uso de Estimaciones (continuación)

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.

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.

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

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

2.27 Presentación de Estados Financieros

a) Estado de Situación Financiera Consolidado

Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales ha optado por presentar su estado de situación financiera consolidado bajo un formato de presentación en base a valor corriente clasificado.

b) Estado Integral de Resultados Consolidado

Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales ha optado por presentar sus estados de resultado consolidado por función.

c) Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales presenta su estado de flujos de efectivo consolidado mediante método directo.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.28 Clasificación de Activos en Corrientes y No Corrientes

Los activos que se clasifiquen como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce 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 el Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.

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

2.29 Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes

Los pasivos que se clasifiquen como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o aquellos que se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.

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

2.30 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 consolidados de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.31 Activos y Pasivos Contingentes

Un 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 control Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales.

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 consolidados.

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.32 Beneficios del Personal

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

Beneficios a Corto Plazo: Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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.

Indemnización por Años de Servicios: Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales 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 que se incurre.

2.33 Arrendamientos

Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamiento financiero.

2.34 Reservas Técnicas 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 CMF.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

Tanto las reservas mínimas como aquÉllas 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), donde se “Imparte 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 Comisión para el Mercado Financiero 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”.

La NCG N° 243 emitida el 3 de febrero de 2009 por la Comisión para el Mercado Financiero, donde se “imparte instrucciones sobre la constitución de reservas técnicas en el seguros de INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA del D.L. N°3.500 de 1980”.

Las reservas técnicas se encuentran clasificadas y determinadas de acuerdo con las instrucciones vigentes impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, que se resumen como sigue:

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 Comisión para el Mercado Financiero 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 la 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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

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 las modalidades de cálculo determinada por la Comisión para el Mercado Financiero establecidas en las Circular N° 306 del 14 de abril de 2011, la cual corresponde al valor presente de los pagos futuros 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.

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 101, 104, 107, 202, 209 y 212. Para estos se ha utilizado la metodología de reserva matemática 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, 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

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 NCG N° 243 del 3 de febrero de 2009 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Las reservas de siniestros del seguro de Invalidez y Sobrevivencia de AFP, cuya vigencia se extiende entre el 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 del 2011 de la Comisión para el Mercado Financiero.

e) Reserva Rentas Vitalicias

Esta reserva ha sido constituida de acuerdo a las modalidades de cálculo determinadas por la Comisión para el Mercado 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 señala la Circular 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, la Compañía se ha acogido a la aplicación de la N.C.G. N° 318 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Consolidados.

Para las pólizas de vigencia inicial desde el 01 de enero 2012, la tasa de descuento utilizada en el cálculo de valor presente es la menor entre la tasa interna de retorno (TM) implícita en las transacciones de los mercados formales de instrumentos estatales de largo plazo, a la fecha de inicio de vigencia de las pólizas, y la tasa de venta (TV), definidas en el Título III de la Circular 1512.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

A contar desde marzo de 2015, la tasa de descuento utilizada en el cálculo de valor presente es la menor entre la tasa de venta (TV) definidas en el Título III de la Circular 1512 y la Tasa de Costo Equivalente (TC) calculada de acuerdo a lo dispuesto en la NCG 374 de enero de 2015, utilizando el Vector de Tasa de Descuento (VTD) que mensualmente da a conocer la CMF.

Mediante la Norma de Carácter General N° 172, la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 2009 fue regulada por la Circulares N° 1857 y 1874. Para la aplicación de las tablas MI-2006 y B-2006, el Directorio de la Compañía 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 Comisión para el Mercado Financiero, definió las tablas RV-2009 para causantes, cuya aplicación al cálculo de reservas fue establecida por la Comisión para el Mercado Financiero en la Circular N° 1986. Los efectos en reservas de esta última normativa fueron reconocidos íntegramente en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y sus efectos mensuales se reconocerán en cada estimación de la reserva.

Finalmente, la Norma de Carácter General N° 398 de la Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 20 de noviembre de 2015, definió las tablas RV-2014, CB-2014, B-2014 y MI-2014, cuya aplicación al cálculo de reservas fue establecida por la Comisión para el Mercado Financiero en la Circular N° 2197. Los efectos en reservas de esta última normativa serán reconocidos íntegramente en el plazo de 6 años, a contar desde el 30 de septiembre de 2016.

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 Comisión para el Mercado Financiero y corresponde a los siniestros pendientes de liquidación y/o pago y a los siniestros ocurridos y no reportados al cierre del ejercicio.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

f) Reserva de Siniestros (Siniestros por pagar, Liquidados y no pagados, en proceso de liquidación y ocurridos y no reportados) (continuación)

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 N.C.G. N° 306 de la Comisión para el Mercado Financiero considerando el método estándar de aplicación general (método de Bornhuetter-Ferguson), 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. Se excluyen del cálculo siniestros excepcionales en términos del desfase entre la fecha de pago y la fecha de denuncia de éste, pues son de baja frecuencia y no responden al comportamiento observado en la gran mayoría de los casos.

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 que las pólizas incluidas en cada agrupación corresponden a riesgos y

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

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.

Para el caso del TAP de OYNR, la metodología es la siguiente:

Para algunos ramos, se observan períodos recientes para los que la tasa siniestral anual produce siniestros totales estimados (denunciados y OYNR) inferiores a los observados en meses anteriores. Cuando esto ocurre en líneas de negocio cuya siniestralidad no presenta estacionalidades marcadas ni grandes cambios en la cartera, en la búsqueda de un índice más estable y conservador se prefiere considerar periodos mayores al año para el cálculo de la tasa.

La forma en que se ha decidido hacer el ajuste anterior se basa en observar que la tasa siniestral anual podría llegar a ser menor a la tasa multiperiodo, lo que implica escoger la más alta en la búsqueda de ser conservadores. En el límite, esto se justifica al considerar que si para los períodos más recientes se observa una tasa siniestral inferior a la de la totalidad de los periodos, la metodología considerará una reserva menor de OYNR, pudiendo existir una eventual subestimación de dicha reserva.

g) Reserva de Insuficiencia de Prima

En este rubro se debe informar el monto que corresponde constituir luego de aplicar el Test de insuficiencia de Prima (TIP), de acuerdo a la Normativa vigente.

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 Comisión para el Mercado Financiero, y al Seguro de Invalidez y Sobrevivencia (SIS) del D.L. N° 3.500 de

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

1980 regulada por la Norma de Carácter General N° 243 de la Comisión para el Mercado Financiero.

h) Reserva 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 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 Comisión para el Mercado Financiero resultan ser claramente insuficientes en el caso de la cartera en análisis.

El Test de Adecuación de Pasivos aplicado a los seguros, coberturas y riesgos de largo plazo y que incluye aquellos seguros previsionales de la NCG N° 318.

En lo que respecta a los seguros de corto plazo con reserva de riesgo en curso, se ha determinado que el Test de Insuficiencia de Prima (TIP) definido en el anexo 1 de la NCG 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

h) Reserva de Adecuación de Pasivos (continuación)

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.

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.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.34 Reservas Técnicas Vida Security (continuación)

k) Reservas de Seguros de Vida con Cuenta Única de Inversión

La Compañía constituye reserva de valor del fondo, reserva por el costo de cobertura de riesgo y la reserva para descalce, según instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General N° 306 de la Comisión para el Mercado Financiero.

La reserva del valor del fondo, refleja la obligación de la compañía asociada a la cuenta de inversión a favor del contratante. Corresponde al valor póliza o saldo de la cuenta de inversión asociada y está determinada 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 (RAS) entre el asegurado y el asegurador, los seguros con CUI de la Compañía verifican que el porcentaje mínimo indemnizatorio corresponde a un mínimo de un 10% del Valor Póliza.

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 y para todas las coberturas involucradas, la reserva de riesgo en curso corresponde a un (1) mes de prima, sin reconocimiento de costos de adquisición.

Se constituye además una Reserva para Descalce, por el riesgo que la compañía asume la compañía derivado del descalce en plazo, tasa de interés, moneda y tipo de instrumentos, entre la reserva de valor del fondo y las inversiones que respaldan la reserva. La Reserva de Descalce se constituye atendiendo el perfil de riesgo y de rentabilidad de las inversiones que respaldan el VP correspondiente.

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

2.35 Primas de Seguros, Vida Security

Los ingresos de primas de seguro por el financiamiento del aporte adicional y seguros de sobrevivencia e invalidez han sido contabilizados de acuerdo con lo establecido en la Circular N° 1.499 de la Comisión para el Mercado Financiero, de igual forma se han tratado los ingresos por primas de seguros colectivos, individuales y rentas vitalicias.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 –Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.35 Primas de Seguros, Vida Security (continuación)

a) Componentes de depósito en contratos de seguro

Algunos contratos de seguro de vida contienen tanto un componente de seguro como un componente de ahorro. Ambos componentes no se valoran separadamente, dado que se reconocen todos los derechos y obligaciones derivados del componente de ahorro.

b) Derivados implícitos en contratos de seguro

Algunos contratos de seguro de vida contienen derivados implícitos consistentes fundamentalmente en valores de rescate y valores al vencimiento garantizados. Los derivados implícitos no se valoran separadamente del contrato de seguro principal, dados que los mismos cumplen las condiciones para ser calificados como contratos de seguro, siendo valorado el valor intrínseco de los mismos implícitamente de forma conjunta con el contrato principal de acuerdo con la NIIF 4.

c) Activación de comisiones y gastos de adquisición

La Compañía no ocupa la posibilidad de activarlos dada en la Norma de Carácter General N° 311 y N° 306 de la Comisión para el Mercado Financiero.

2.36 Calce Security Vida Security

La Compañía ha valorizado las reservas técnicas, utilizando las normas sobre calce.

De acuerdo con dicha normativa en la medida 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, la Compañía 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

Posteriormente, a contar del junio de 2009, la Compañía comenzó aplicar las nuevas modificaciones de la Norma de Carácter General N° 207 de la Comisión para el Mercado

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.36 Calce Security Vida Security (continuación)

Financiero, en la que se establece 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 2009 fue regulada por las Circulares N° 1.857 y 1.874.

Para las pólizas de vigencia inicial posterior al 1 de enero de 2013, 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.

La Compañía 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

2.37 Reserva de descalce Vida Security

La Compañía 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 Comisión para el Mercado Financiero, 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.

2.38 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 NIIF 3.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.38 Combinación de Negocios Filial Vida Security (continuación)

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.

Puntos	Conceptos	PPA 1ra Versión	Ajuste	PPA Versión Final
		31-12-2015		31-12-2016
		M\$	M\$	M\$
	Valor pagado por las acciones de Protecta Compañía de Seguros S.A.	15.486.720	-	15.486.720
	Participación no controladora	11.932.309	-	11.932.309
	Total a distribuir	27.419.029		27.419.029
	Valor activos netos al 31.08.2015	17.328.066	-	17.328.066
	+ Ajustes de Valor Razonable a los Activos	7.202.743	-10.215.704	-3.012.961
	Activos tangibles	3.479.441		
1)	Activo fijo 7.705		-	7.705
2)	Inversiones inmobiliarias 3.471.736		-	3.471.736
	Activos Intangibles	3.723.302		
3)	Inversiones a Vencimiento -6.492.402		-	-6.492.402
4)	Marca 1.346.753		-1.346.753	-
5)	Relación con clientes - RRVV 8.868.951		-8.868.951	-
	+ Ajustes de Valor Razonable a los Activos	6.064.865	10.513.709	16.578.574
6)	Reservas 6.064.865		10.513.709	
	Total activos netos a valor razonable	30.595.674		30.893.679
7)	Badwill	3.176.645	298.005	3.474.650

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS
SECURITY LTDA.) Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.38 Combinación de Negocios Filial Vida Security (continuación)

Al 31 de julio de 2016 se concluyó con la evaluación del PPA, dentro del plazo estipulado por IFRS 3, desestimando ciertos activos adquiridos y se reevaluaron los pasivos asumidos a la fecha de la combinación de negocio.

En esta nueva versión no se considera "Marca". Inicialmente fuimos comunicados que la Marca se mantenía y por lo tanto debía recibir un valor como activo intangible. La Compañía ha decidido que la marca no continúa, el modelo es consistente y no debe tomar el valor de la marca como se había determinado.

En esta nueva versión no se considera "Relación con Clientes". Se entiende que aunque existe un derecho contractual con los clientes, el activo en sí mismo se quedará con Protecta. Inicialmente se había supuesto que éste podía ser transferido. Dado que la Compañía no considera transferible a estos activos, es consistente que el modelo no tome en cuenta el valor de este intangible.

En esta nueva versión el valor de la "Reserva". Se incrementa, Esto es, debido a que se está usando adicionalmente a la Tasa de Mercado, el riesgo país, que totaliza una tasa de 7%. Sobre ello, consideramos razonable que exista un ajuste de riesgo país en dólares, desde el punto de vista de valorización dado que la valorización es en dólares, lo que genera una diferencia en el valor de las reservas.

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 NIIF 3 el badwill debe ser 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:

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS
SECURITY LTDA.) Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 2 - Bases de Preparación y Presentación de los Estados Financieros Consolidados y Criterios Contables Aplicados (continuación)

2.38 Combinación de Negocios Filial Vida Security (continuación)

- 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 badwill originado en la transacción se reconoce en resultado de acuerdo a lo requerido por IFRS 3.

Nota 3 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

- a) La composición del rubro es la siguiente:

	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Disponible	10.312.302	8.980.371
Depósitos a plazo	-	14.702.122
Cuotas de fondos mutuos	3.034.910	2.321.792
Totales	13.347.212	26.004.285

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

	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
USD	3.887.986	650.928
EURO	27.374	6.901
Peso Chileno	7.179.366	23.377.516
Otras	2.252.486	1.968.940
Total	13.347.212	26.004.285

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 - Impuestos a las Ganancias

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

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

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

Activos por Impuestos Diferidos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a amortizaciones	17.293.473	27.882.074
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	2.204.545	2.406.201
Activos por Impuestos Diferidos contratos Leasing	40.939.412	39.986.500
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	347.547	4.768.902
Totales	60.784.977	75.043.677

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

Pasivos por Impuestos Diferidos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	137.847	172.467
Pasivos por impuestos diferidos relativos a provisiones	238.826	12.865.445
Pasivos por impuestos diferidos relativos a contratos de leasing	38.511.683	36.415.820
Totales	38.888.356	49.453.732

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4 - Impuestos a las Ganancias (continuación)

c) Gastos por impuestos a las ganancias.

	Por los 12 meses terminados al		Por los 3 meses terminados al	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(518.411)	(6.551.556)	342.229	(2.652.267)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-	-	-
Otro gasto por impuesto corriente	76.677	149.718	76.677	149.718
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(441.734)	(6.401.838)	418.906	(2.502.549)
Gasto diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(2.479.720)	575.457	(1.006.073)	(797.021)
Gasto por impuestos diferidos, neto, total	(2.479.720)	575.457	(1.006.073)	(797.021)
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.921.454)	(5.826.381)	(587.167)	(3.299.570)

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

	31.12.2017 %	31.12.2017 M\$	31.12.2016 %	31.12.2016 M\$
Tasa impositiva legal	25,50%	2.960.721	24,00%	9.321.721
Efecto en Tasa Impositiva de Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	0,00%	-	(13,34%)	(5.181.323)
Otro (disminución) en tasa impositiva legal	(0,34%)	(39.267)	4,34%	1.685.983
Ajustes a la tasa impositiva legal, total	(0,34 %)	(39.267)	(9,00 %)	(3.495.340)
Tasa impositiva efectiva	25,16%	2.921.454	15,00 %	5.826.381

Nota 5 - Saldos con Entidades Relacionadas Corriente

Las transacciones entre Inversiones Previsión Security Ltda. y 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 - Saldos con Entidades Relacionadas Corriente (continuación)

- a) Los saldos de cuentas por cobrar entre Sociedades Relacionadas no consolidadas son los siguientes:

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Plazos	Tipo Moneda	Saldo	Saldo
							31.12.2017	31.12.2016
							M\$	M\$
96.905.260-1	Capital S.A.	Chile	Matriz Comun	Cta. Cte. Mercantil	N/A	UF	9.057.467	10.272.846
96.588.080-1	Principal Cía. De Seguros de Vida Chile S.A.	Chile	Filial	Comisión por administración	Menos de 30 días	Pesos	91.093	-
96.588.080-1	Principal Cía. De Seguros de Vida Chile S.A.	Chile	Filial	Endosos pagados	Menos de 30 días	Pesos	408	-
96.588.080-1	Principal Cía. De Seguros de Vida Chile S.A.	Chile	Filial	Otras Cuentas	Menos de 30 días	Pesos	13.927	-
96.588.080-1	Principal Cía. De Seguros de Vida Chile S.A.	Chile	Filial	Alzamientos	Menos de 30 días	Pesos	24.174	-
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Chile	Matriz Comun	Arriendos	Menos de 30 días	Pesos	9.823	-
				Totales			9.196.892	10.272.846

- b) Los saldos de cuentas por pagar entre Sociedades Relacionadas no consolidadas son los siguientes:

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Plazos	Tipo Moneda	Saldo	Saldo
						31.12.2017	31.12.2016
						M\$	M\$
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Chile	Matriz común	30 días	Pesos	318	-
96.588.080-1	Principal Cía. de Seguros de Vida Chile S.A.	Chile	Filial	60 días	Pesos	1.948.848	2.586.948
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A.	Chile	Matriz común	30 días	Pesos	-	36.554
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Chile	Matriz común	30 días	Pesos	319	-
96.905.260-1	Capital S.A.	Chile	Matriz común	30 días	Pesos	100.488	18.320
97.053.000-5	Banco Security S.A.	Chile	Matriz común	30 días	Pesos	812.280	-
85.633.900-9	Travel Security S.A.	Chile	Matriz común	30 días	Pesos	29.759	-
	Total					2.892.012	2.641.822

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen provisiones por deudas de dudoso cobro con partes relacionadas. Todas las transacciones fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5 - Saldos con Entidades Relacionadas Corriente (continuación)

c) Detalle de las Transacciones con relacionados con efectos en resultado entre Sociedades Relacionadas son los siguientes:

RUT - RUC	Sociedad	Naturaleza de la Relación	Descripción de la Transacción	Monto	Saldo 31.12.2017		Saldo 31.12.2016	
					M\$	Efecto en Resultado M\$	Monto	M\$
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	254.055	254.055	211.092	211.092	
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	95.962	95.962	64.129	64.129	
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Matriz Común	Comisión por Rta. Fija	4.960	(4.960)	39.003	(39.003)	
96.515.580-5	Valores Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	407	-	292	-	
96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	4.540	-	2.238	-	
96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	23.566	23.566	18.872	18.872	
96.786.270-3	Inmobiliaria Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	5.415	5.415	1.633	1.633	
96.639.280-0	AGF Mutuos Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	262.307	262.307	235.241	235.241	
96.639.280-0	AGF Mutuos Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	51.641	51.641	38.941	38.941	
96.639.280-0	AGF Mutuos Security S.A.	Matriz Común	Siniestros Pagados	235.495	(235.495)	69.907	(69.907)	
96.639.280-0	AGF Mutuos Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	168	-	3.884	-	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	15.360.502	15.360.502	12.482.421	12.482.421	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	6.374	(6.374)	6.240	(6.240)	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	1.302.668	-	1.426.528	-	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Comisión Compra	4.576	(4.576)	-	-	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Comisión Pagos Masivos	228.114	(228.114)	-	-	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Servicio Equifax	-	-	1.635	(1.635)	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Reembolso evento comercial	276	(276)	-	-	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	681.594	681.594	706.566	706.566	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Comisión de Recaudación Primas de De	10.287.356	(10.287.356)	9.105.637	(9.105.637)	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Matriz Común	Contratos de Derivados	126.828.364	409.100	100.392.175	3.447.339	
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	17.676	17.676	16.587	16.587	
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	171.888	171.888	159.671	159.671	
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	3.596	(3.596)	3.903	(3.903)	
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	14.047	-	721	-	
96.655.860-1	Factoring Security S.A.	Matriz Común	Cesión de Pagos	-	-	3.295	-	
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	8.034	8.034	38.380	38.380	
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	8.709	8.709	29.012	29.012	
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	107	-	-	-	
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	569	-	1.143	-	
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	217.143	217.143	210.316	210.316	
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	45.938	45.938	55.971	55.971	
76.181.170-3	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Matriz Común	Arriendo Oficina	119.572	119.572	125.751	125.751	
76.181.170-3	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Matriz Común	Recaudación Póliza	115.735	115.735	102.734	102.734	
76.181.170-3	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Matriz Común	Prima por Cobrar	394	-	8.421	-	
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	22.747	22.747	18.875	18.875	
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	4.347	4.347	5.604	5.604	
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	92	-	565	-	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Asesorías Servicios Tecnológicos	1.080.955	(1.130.050)	1.820.459	(1.802.373)	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Asesoría de Cultura Corporativa	390.723	(364.538)	230.873	(229.361)	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Estudios Economicos	125.533	(125.533)	122.885	(122.885)	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Asesoría de Contabilidad	277.405	(275.807)	390.042	(390.042)	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Asesoría de Auditoria	189.784	(189.784)	195.479	(195.479)	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Asesoría de Marketing	72.289	(74.885)	137.677	(137.677)	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	129.109	129.109	126.328	126.328	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	235.729	235.729	246.866	246.866	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	405	-	509	-	
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Cta. Cte Mercantil	-	-	9.972.762	129.329	
77.512.350-8	Mandatos Security Ltda.	Matriz Común	Recaudación Póliza	120.717	120.717	118.074	118.074	
77.512.350-8	Mandatos Security Ltda.	Matriz Común	Prima por Cobrar	8.352	-	10.678	-	
78.972.520-9	Inmobiliaria Security Siete S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	80	-	149	-	
78.972.520-9	Inmobiliaria Security Siete S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	1.017	1.017	689	689	
96.577.500-5	Leasing Security S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	1	-	9	-	
96.577.500-5	Leasing Security S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	10	10	4	4	
76.459.878-4	Inmobiliaria Casanuestra S.A.	Matriz Común	Prima por Cobrar	-	-	338	-	
76.459.878-4	Inmobiliaria Casanuestra S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	6.689	6.689	17.536	17.536	
76.459.878-4	Inmobiliaria Casanuestra S.A.	Matriz Común	Recaudación Póliza	8.764	8.764	4.098	4.098	
85.633.900-9	Travel Security S.A.	Matriz Común	Arriendo Oficina	-	-	95.557	95.557	
85.633.900-9	Travel Security S.A.	Matriz Común	Traslado y Viajes	185.805	(185.805)	266.948	(266.948)	
85.633.900-9	Travel Security S.A.	Matriz Común	Viajes convenios colectivos	58.218	(58.218)	75.462	(75.462)	

Las transacciones con partes relacionadas se ajustan a lo establecido en NIC 24. No existen garantías asociadas a saldos pendientes de transacción con partes relacionadas.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación

a) El detalle de las Inversiones en Asociadas se presenta a continuación:

RUT	Nombre sociedad	Pais de origen	Descripción transacción	moneda	N° de acciones	% de participación	Saldo	
							31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	Chile	Inversión	Pesos	62.363	0,12417%	52.150	46.946
96.639.280-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	Chile	Inversión	Pesos	1	0,00958%	5.261	4.641
96.905.260-1	Capital S.A.	Chile	Inversión	Pesos	34.362	0,0147%	3.501	2.764
76.181.170-3	Global Gestión Security Ltda.	Chile	Inversión	Pesos	N/A	0,2295%	76	(30)
77.405.150-3	Repsse Security Ltda.	Chile	Inversión	Pesos	N/A	1,0000%	7.960	4.376
99.573.400-1	Europ Assistance Chile S.A.	Chile	Inversión	Pesos	179	49,000%	824.559	660.603
76.507.823-7	Inmobiliaria Parque el Rodeo Spa	Chile	Inversión	Pesos	120.249	50,000%	2.201.375	-
Totales							3.094.882	719.300

b) El movimiento de las Inversiones en Asociadas se presenta a continuación:

RUT	Nombre sociedad	Saldo			Saldo 31.12.2017 M\$
		Inicial M\$	Adiciones (Ventas) M\$	Utilidad (Pérdidas) M\$	
96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	46.946	-	5.204	52.150
96.639.280-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	4.641	-	620	5.261
96.905.260-1	Capital S.A.	2.764	-	737	3.501
76.181.170-3	Global Gestión Security	(30)	-	106	76
77.405.150-3	Repsse Security	4.376	-	3.584	7.960
99.573.400-1	Europ Assistance Chile S.A.	660.603	-	163.956	824.559
76.507.823-7	Inmobiliaria Parque el Rodeo Spa (*)	-	2.416.476	(215.101)	2.201.375
Totales		719.300	2.416.476	(40.894)	3.094.882

RUT	Nombre sociedad	Saldo			Saldo 31.12.2016 M\$
		Inicial M\$	Adiciones (Ventas) M\$	Utilidad (Pérdidas) M\$	
96.515.580-5	Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	85.780	(36.680)	(2.154)	46.946
96.639.280-0	Administradora General de Fondos Security S.A.	4.166	125	350	4.641
99.683.120-0	Cía.de Seguros Generales Penta-Security S.A.	12.481.478	(12.481.478)	-	-
96.905.260-1	Capital S.A.	2.543	-	221	2.764
76.181.170-3	Global Gestión Security	(118)	-	88	(30)
77.405.150-3	Repsse Security	3.408	-	968	4.376
99.573.400-1	Europ Assistance Chile S.A.	457.142	-	203.461	660.603
Totales		13.034.399	(12.518.033)	202.934	719.300

(*) En el recuadro de movimientos se presentan “Adiciones/Ventas”, de Inmobiliaria Parque el Rodeo, este monto es una reclasificación de Otros Activos Financieros Corrientes a este rubro, debido a que fue presentado en su inicio como Otras Inversiones, de Acuerdo al Capítulo VII de la NCG N° 152, de la Comisión para el Mercado Financiero.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación (continuación)

Información financiera resumida de las principales inversiones contabilizadas por el método de la participación:

Europ Assistance Chile S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Activos	31.12.2017	31.12.2016	Pasivos	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$		M\$	M\$
Activos Corrientes	3.885.680	3.576.937	Pasivos Corrientes	2.477.656	2.742.525
Activos No Corrientes	274.749	510.740	Pasivos No Corrientes	-	-
			Patrimonio atribuible a propietarios	858.214	684.549
			Participaciones no controladoras	824.559	660.603
Total Activos	4.160.429	4.087.677	Total Pasivos y Patrimonio	4.160.429	4.087.677

Estado de Resultados por Función

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) Bruta	553.326	339.518
Ganancia (pérdida) No Operacional	-	-
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	553.326	339.518
Gastos por Impuestos a las Ganancias	(140.936)	(78.558)
Ganancia (pérdida)	412.390	260.960
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	210.319	133.090
Ganancia (pérdida) Atribuible a no controladoras	202.071	127.870

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 6 - Inversiones en Asociadas Contabilizadas utilizando el Método de la Participación (continuación)

Inmobiliaria Parque el Rodeo SPA

Estado de Situación Financiera Clasificado

	31.12.2017	31.12.2016		31.12.2017	31.12.2016
<u>Activos</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>Pasivos</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Corrientes	199.748	-	Pasivos Corrientes	20.602.723	-
Activos No Corrientes	24.805.725	-	Pasivos No Corrientes	-	-
			Patrimonio atribuible a propietarios	2.201.375	-
			Participaciones no controladoras	2.201.375	-
Total Activos	<u>25.005.473</u>	<u>-</u>	Total Pasivos y Patrimonio	<u>25.005.473</u>	<u>-</u>

Estado de Resultados por Función

	31.12.2017	31.12.2016
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ganancia (pérdida) Bruta	13.124	-
Ganancia (pérdida) No Operacional	(759.563)	-
Ganancia (pérdida) antes de Impuesto	(746.439)	-
Gastos por Impuestos a las Ganancias	109.217	-
Ganancia (pérdida)	<u>(637.222)</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) Atribuible a los propietarios	(318.611)	-
Ganancia (pérdida) Atribuible a no controladoras	(318.611)	-

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS
SECURITY LTDA.) Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo

a) Los saldos de Propiedades Planta y Equipo se detalla a continuación:

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	28.030.737	36.198.631
Construcción en curso, Neto	-	9.747.216
Terrenos, Neto	12.666.945	12.810.992
Edificios, Neto	12.554.146	11.388.461
Planta y equipo, Neto	641.718	365.696
Equipamiento de tecnologías de la información, Neto	574.730	594.168
Instalaciones fijas y accesorios, Neto	1.270.373	1.000.607
Vehículos de motor, Neto	118.646	87.312
Otras (Obras de Arte), Neto	204.179	204.179
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	32.443.438	39.917.537
Construcción en curso, Bruto	-	9.747.216
Terrenos, Bruto	12.666.945	12.810.992
Edificios, Bruto	13.184.574	11.840.884
Planta y equipo, Bruto	2.264.410	1.822.965
Equipamiento de tecnologías de la información, Bruto	1.838.757	1.746.627
Instalaciones fijas y accesorios, Bruto	2.065.784	1.575.531
Vehículos de motor, Bruto	218.789	169.143
Otras (Obras de Arte), Bruto	204.179	204.179
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Depreciación acumulada Propiedades, Planta y Equipo, Neto	4.412.701	3.718.906
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	630.428	452.423
Depreciación acumulada y deterioro del valor, planta y equipo	1.622.692	1.457.269
Depreciación acumulada y deterioro del valor, equipos computacionales	1.264.027	1.152.459
Depreciación acumulada y deterioro del valor, instalaciones	795.411	574.924
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos de motor	100.143	81.831

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2017

Período Actual	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Planta y Equipo	Equipamiento computacional	Instalaciones	Vehículos de Motor	Otras Propiedades	Total
Propiedades, Planta y Equipo, Saldo Inicial	9.747.216	12.810.992	11.388.461	365.696	594.168	1.000.607	87.312	204.179	36.198.631
Adiciones, propiedades, planta y equipo	432.285	-	1.343.690	441.445	92.130	327.897	49.646	-	2.687.093
Gasto por depreciación, propiedades planta y equipo	-	-	(178.005)	(165.423)	(111.568)	(220.487)	(18.312)	-	(693.795)
Otro incremento (decremento)	(10.179.501)	(144.047)	-	-	-	162.356	-	-	(10.161.192)
Cambios en Propiedades, Planta y Equipo, Total	(9.747.216)	(144.047)	1.165.685	276.022	(19.438)	269.766	31.334	-	(8.167.894)
Propiedades, Planta y Equipo	-	12.666.945	12.554.146	641.718	574.730	1.270.373	118.646	204.179	28.030.737

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 encuentra 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.

En el recuadro de movimientos se presentan “Adiciones, propiedades, planta y equipo”, este monto está reflejado en su totalidad en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado en las “Compras de Propiedades, planta y equipo” en conjunto con las “Adiciones de Propiedades de Inversión”, del cuadro de movimientos de propiedades de Inversión de la Nota 8.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 7 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

b) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2016

Período Anterior	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios	Planta y Equipo	Equipamiento computacional	Instalaciones	Vehículos de Motor	Otras Propiedades	Total
Propiedades, Planta y Equipo, Saldo Inicial	12.944.392	7.782.052	5.757.798	482.095	599.639	688.769	84.734	204.179	28.543.658
Adiciones, propiedades, planta y equipo	-	5.028.940	5.736.824	57.633	25.687	522.605	25.546	-	11.397.235
Gasto por depreciación, propiedades planta y equipo	-	-	(138.462)	(136.778)	(112.099)	(214.327)	26.567	-	(575.099)
Otro incremento (decremento)	(3.197.176)	-	32.301	(37.254)	80.941	3.560	(49.535)	-	(3.167.163)
Cambios en Propiedades, Planta y Equipo, Total	(3.197.176)	5.028.940	5.630.663	(116.399)	(5.471)	311.838	2.578	-	7.654.973
Propiedades, Planta y Equipo	9.747.216	12.810.992	11.388.461	365.696	594.168	1.000.607	87.312	204.179	36.198.631

En el recuadro de movimientos se presentan “Adiciones, propiedades, planta y equipo”, este monto está reflejado en su totalidad en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado en las “Compras de Propiedades, planta y equipo” en conjunto con las “Adiciones de Propiedades de Inversión”, del cuadro de movimientos de propiedades de Inversión de la Nota 8.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8- Propiedades de Inversión

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Terrenos	53.373.031	10.541.653
Edificios	81.003.907	128.721.799
Otras Propiedades	25.286.253	5.351.741
Totales	<u>159.663.191</u>	<u>144.615.193</u>

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

Movimiento propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2017

	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Depreciación	C.M.	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	10.541.653	41.569.190	-	-	1.262.188	53.373.031
Edificios	128.721.799	(46.756.070)	(1.247.781)	(1.764.613)	2.050.572	81.003.907
Otras Propiedades	5.351.741	19.893.001	-	(365.923)	407.434	25.286.253
Totales	<u>144.615.193</u>	<u>14.706.121</u>	<u>(1.247.781)</u>	<u>(2.130.536)</u>	<u>3.720.194</u>	<u>159.663.191</u>

Movimiento propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2016

	Saldo Inicial	Altas	Bajas	Depreciación	C.M.	Saldo Final
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	12.842.256	-	(2.355.817)	-	55.214	10.541.653
Edificios	126.544.116	9.731.111	(9.834.514)	(1.441.853)	3.722.939	128.721.799
Otras Propiedades	-	6.205.777	(1.771.000)	(160.753)	1.077.717	5.351.741
Totales	<u>139.386.372</u>	<u>15.936.888</u>	<u>(13.961.331)</u>	<u>(1.602.606)</u>	<u>4.855.870</u>	<u>144.615.193</u>

Nota 9 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta “Activos intangibles distintos de la plusvalía” de los estados financieros.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran.

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan los beneficios económicos. La vida útil de los programas informáticos es de 72 meses y 48 meses para las licencias computacionales.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9 - Activos Intangibles distintos de la Plusvalía (continuación)

a) El detalle y movimientos de los Intangibles es el siguiente:

	31.12.2017				
	M\$				
	Saldo Inicial Valor Bruto	Amortización Acum/Deterioro activo	Adiciones (Ventas)	Amortización /Deterioro activo	Saldo Final Valor Neto
Programas informáticos	2.903.256	(1.468.435)	1.079.481	(538.263)	1.976.039
Marca	-	-	-	-	-
Relación con Clientes	-	-	-	-	-
Licencias computacionales	1.770.231	(1.419.485)	171.998	(204.165)	318.579
Totales	4.673.487	(2.887.920)	1.251.479	(742.428)	2.294.618

	31.12.2016				
	M\$				
	Saldo Inicial Valor Bruto	Amortización Acum /Deterioro activo	Adiciones (Ventas)	Amortización /Deterioro activo	Saldo Final Valor Neto
Programas informáticos	1.776.562	(879.697)	1.126.694	(588.738)	1.434.821
Marca	1.346.753	-	(1.346.753)	-	-
Relación con Clientes	8.868.951	-	(8.868.951)	-	-
Licencias computacionales	1.383.001	(936.817)	387.230	(482.668)	350.746
Totales	13.375.267	(1.816.514)	(8.701.780)	(1.071.406)	1.785.567

En el recuadro de movimientos se presentan “Adiciones/Ventas”, este monto está reflejado en su totalidad en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado en las “Compras de Activo Intangible”.

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

El método de amortización son revisados anualmente y cualquier cambio en ellos es tratado como un cambio en una estimación.

El monto por amortización del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 es por M\$742.428 reflejado en el rubro Gastos de administración, en el estado de resultados integrales (M\$1.071.406 al 31 de diciembre de 2016).

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10 -Plusvalía

a) La composición del presente rubro es el siguiente:

	31.12.2017			31.12.2016		
	M\$			M\$		
	Saldo inicial, Neto	Pérdidas por deterioro reconocida en resultado	Saldo final, Neto	Saldo inicial, Neto	Pérdidas por deterioro reconocida en resultado	Saldo final, Neto
Menor valor Vida Cruz del sur	65.475.856	-	65.475.856	65.475.856	-	65.475.856
Totales	65.475.856	-	65.475.856	65.475.856	-	65.475.856

Nota 11 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto de las provisiones) de Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales al 31 de diciembre de 2017 ascendió a M\$190.631.109 (M\$184.419.907 al 31 de diciembre 2016).

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Filial Seguros		
Documentos y cuentas por cobrar	102.127.183	94.408.208
Leasing por cobrar	83.455.204	87.323.858
Otras Filiales		
Facturas por cobrar	1.024.627	1.924.988
Documentos y cuentas por cobrar	783.034	481.285
Deudores por cobrar	3.241.061	281.568
Totales	190.631.109	184.419.907

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

La estratificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

31.12.2017

Tramos de Morosidad	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Total cartera Bruta
		M\$		M\$	
Al día	-	-	-	-	-
01 - 30 días	149.235	104.585.264	-	-	104.585.264
31 - 60 días	-	-	-	-	-
61 - 90 días	-	-	-	-	-
91 - 120 días	-	-	-	-	-
121 - 150 días	-	-	-	-	-
151 - 180 días	298	3.891.859	-	-	3.891.859
Mayor a 180 días	495	83.627.731	-	-	83.627.731
Total cartera	150.028	192.104.854	-	-	192.104.854

Provisión		Castigos del periodo	Recuperos del periodo
Cartera no repactada	Cartera pactada		
1.473.745	-	-	-

La estratificación de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

31.12.2016

Tramos de Morosidad	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Total cartera Bruta
		M\$		M\$	
Al día	-	-	-	-	-
01 - 30 días	136.661	95.027.328	-	-	95.027.328
31 - 60 días	39	526.717	-	-	526.717
61 - 90 días	15	429.208	-	-	429.208
91 - 120 días	6	329.748	-	-	329.748
121 - 150 días	4	60.817	-	-	60.817
151 - 180 días	261	2.469.413	-	-	2.469.413
Mayor a 180 días	515	87.528.980	-	-	87.528.980
Total cartera	137.501	186.372.211	-	-	186.372.211

Provisión		Castigos del periodo	Recuperos del periodo
Cartera no repactada	Cartera pactada		
1.952.304	-	-	-

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12 – Otros Activos Financieros, Corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017					Saldo 31.12.2016				
	DÓLAR	UF	PESOS	OTRAS	TOTAL	DÓLAR	UF	PESOS	OTRAS	TOTAL
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones para Reservas Técnicas Filial Seguros										
Cuotas de fondos mutuos	97.559.938	14.800.671	260.917.612	10.212.917	383.491.138	152.019.341	12.233.309	138.395.375	6.196.347	308.844.372
Derivados	173.430	9.534.215	-	-	9.707.645	-	-	-	-	-
Acciones	2.733.827	-	11.677.261	624	14.411.712	141.097	-	9.148.027	1.281	9.290.405
Bonos	203.339.288	1.216.589.172	51.936.189	20.703.049	1.492.567.698	200.241.697	1.088.002.264	56.373.746	9.162.989	1.353.780.696
Letras hipotecarias	-	35.360.192	-	-	35.360.192	-	40.290.083	-	-	40.290.083
Depósito a plazo fijo y reajuste	-	9.874.242	10.476.929	-	20.351.171	-	10.368.233	11.710.650	-	22.078.883
Mutuos hipotecarios	-	184.827.426	-	-	184.827.426	-	170.322.799	-	-	170.322.799
PRC Cora y otros del banco central	-	89.183	-	-	89.183	-	38.052.199	-	-	38.052.199
Otro instrumento de inversión	13.078.677	303.680	-	97.723.968	111.106.325	37.322.734	49.054.594	2.804.425	81.666.465	170.848.218
Totales	316.885.160	1.471.378.781	335.007.991	128.640.558	2.251.912.490	389.724.869	1.408.323.481	218.432.223	97.027.082	2.113.507.655

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13 – Otros Activos No Financieros, Corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Otros Activos No Financieros Filial Seguros		
IVA Crédito Fiscal	378.044	147.053
Anticipo a proveedores	146.904	97.770
Prestamos Pensionados	136.900	-
Deudores varios	363.397	-
Otros Activos No Financieros Otras Filiales		
Deudores varios	1.067.476	313.129
Anticipo a proveedores	214.568	291.504
Cuentas del personal y préstamos	13.027	13.865
IVA Crédito Fiscal	46.928	43.115
Totales	<u>2.367.244</u>	<u>906.436</u>

Nota 14 - Activo por Impuestos, Corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Crédito Sence	166.150	147.562
PPM	2.682.960	4.120.567
IVA Crédito Fiscal	18.180	-
Créditos (PPM y Sence año anterior) (*)	<u>5.234.812</u>	<u>2.474.971</u>
Totales	<u>8.102.102</u>	<u>6.743.100</u>

(*) Corresponde a las devoluciones de créditos del impuesto de Primera categoría (RLI) del año anterior, no devueltos por el Fisco al cierre de los ejercicios.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15 - Otros Activos No Financieros, No Corrientes

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Gastos anticipados	16.581	-
Garantías de arriendos	523.822	763.130
Doc. y ctas. por cobrar no corrientes	1.731.402	1.207.196
MH en proceso de Inscripción	37.908.389	33.155.597
Totales	<u>40.180.194</u>	<u>35.125.923</u>

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Otras Filiales		
Proveedores	576.838	164.834
Honorarios por pagar	2.466	2.655
Documentos por Pagar	42.172	129.986
Cuentas por pagar a clientes	1.916.193	887.559
Contratos Leasing por pagar	182.712	325.094
Mutuos Hipotecarios	33.562.432	25.723.958
Cheques Caduco	349.559	126
Acreedores Varios	510.981	198.797
Filial Vida Security		
Primas Cedidas	39.511.620	36.139.950
Reservas	2.376.397.901	2.212.662.274
Siniestros por pagar	25.464.265	20.684.663
Otros	6.921.313	6.907.408
Totales	<u>2.485.438.452</u>	<u>2.303.827.304</u>

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

La estratificación de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

31.12.2017	Tipo de Proveedores con pagos al día			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Monto según plazo de pago				
Hasta 30 días	-	-	42.633.237	42.633.237
Entre 31 y 60 días	-	-	26.546.135	26.546.135
Entre 61 y 90 días	-	-	349.559	349.559
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	2.415.909.521	2.415.909.521
Más de 365 días	-	-	-	-
Total	-	-	2.485.438.452	2.485.438.452

Al 31 de diciembre de 2017, el tipo de proveedor "Otros" contiene entre sus principales conceptos, Prima Cedida por M\$ 39.511.620, Reservas Técnicas por M\$ 2.376.397.901 y Siniestros por pagar por M\$ 25.464.265, los cuales corresponden a la filial de Seguros de Vida.

31.12.2016	Tipo de Proveedores con pagos al día			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Monto según plazo de pago				
Hasta 30 días	-	-	5.785.135	5.785.135
Entre 31 y 60 días	-	-	24.499.441	24.499.441
Entre 61 y 90 días	-	-	351.860	351.860
Entre 91 y 120 días	-	-	4.981	4.981
Entre 121 y 365 días	-	-	2.273.185.887	2.273.185.887
Más de 365 días	-	-	-	-
Total	-	-	2.303.827.304	2.303.827.304

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de proveedor "Otros" contiene entre sus principales conceptos, Prima Cedida por M\$ 36.139.950, Reservas Técnicas por M\$ 2.212.662.274 y Siniestros por pagar por M\$ 20.684.663, los cuales corresponden a la filial de Seguros de Vida.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros.

a) La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Obligaciones bancarias	20.490.323	36.017.870	42.277.499	57.969.500
Obligaciones por Bonos en circulación	302.733	-	26.798.140	
Obligaciones por derivados	-	14.388.231	-	-
Descuento en colocación de bonos	(448.453)	-	-	-
Otras obligaciones	4.943.788	9.781.086	-	-
Totales	25.288.391	60.187.187	69.075.639	57.969.500

b) El detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

									Saldo 31.12.2017 M\$			
									Vencimiento			Total
									Corrientes		No Corrientes	
Nombre Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva %	0-90 días	91 días - 1 año	1 año y más	Total
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	al Vcto.	7,01%	171.198	-	10.227.501	10.398.699
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	7,19%	160.444	-	8.928.410	9.088.854
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	al Vcto.	4,46%	149.508	-	12.570.751	12.720.259
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	al Vcto.	5,26%	-	-	10.550.837	10.550.837
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	al Vcto.	4,13%	9.173	20.000.000	-	20.009.173
Total									490.323	20.000.000	42.277.499	62.767.822

									Saldo 31.12.2016 M\$			
									Vencimiento			Total
									Corrientes		No Corrientes	
Nombre Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva %	0-90 días	91 días - 1 año	1 año y más	Total
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	al Vcto.	6,78%	-	2.827.720	18.900.000	21.727.720
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	6,75%	-	1.305.883	16.498.909	17.804.792
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	al Vcto.	5,56%	-	1.573.508	12.570.591	14.144.099
Inversiones Previsión Security Ltda.	78.769.870-0	Chile	99.500.410-0	Banco Consorcio	Chile	Pesos	al Vcto.	5,56%	-	282.507	10.000.000	10.282.507
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	Pesos	al Vcto.	5,42%	-	30.028.252	-	30.028.252
Total									-	36.017.870	57.969.500	93.987.370

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 17 - Otros Pasivos Financieros. (continuación)

c) El detalle de las obligaciones por Bonos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

N° de Inscripción o identificación del Instrumento	Serie	Moneda índice de reajuste	Monto Nominal colocado	Fecha vencimiento	Periodicidad		Colocación Chile o extranjero	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Nombre empresa emisora	País donde está establecida la empresa emisora	Garantizado SI/No	Saldo 31-12-2017			Total
					Pago de intereses	Pago de amortizaciones							Vencimiento			
													0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	
												Valor Contable				
												Corrientes			No Corrientes	Total
579	Serie A	UF	1.000.000	31-08-2038	Semestral	A partir del decimo años	CHILE	3,60%	3,38%	INV. PREVISION SECURITY LTDA.	CHILE	SI	302.733	-	26.798.140	27.100.873
												302.733	-	26.798.140	27.100.873	

N° de Inscripción o identificación del Instrumento	Serie	Moneda índice de reajuste	Monto Nominal colocado	Fecha vencimiento	Periodicidad		Colocación Chile o extranjero	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Nombre empresa emisora	País donde está establecida la empresa emisora	Garantizado SI/No	Saldo 31-12-2016			Total
					Pago de intereses	Pago de amortizaciones							Vencimiento			
													0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	
												Valor Contable				
												Corrientes			No Corrientes	Total
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
												-	-	-	-	

d) El detalle de las obligaciones por derivados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Nombre Entidad Deudora	Tipo de Inversión	Rut Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Promedio %	Saldos 31-12-2017			
										Vencimiento			
										0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	Total
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total										-	-	-	-

Nombre Entidad Deudora	Tipo de Inversión	Rut Entidad Deudora	País Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	País Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Promedio %	Saldos 31-12-2016			
										Vencimiento			
										0-90 días	91 días -1 año	1 año y más	Total
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	97.053.000-2	BANCO SECURITY	Chile	UF	al Vcto.	5,88%	-	1.145.213	-	1.145.213
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	97.004.000-5	BANCO DE CHILE	Chile	UF	al Vcto.	6,35%	-	1.643.657	-	1.643.657
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	97.006.000-6	BANCO BCI	Chile	UF	al Vcto.	6,19%	-	3.939.585	-	3.939.585
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	97.023.000-9	CORPBANCA	Chile	UF	al Vcto.	5,06%	664.847	2.421.042	-	3.085.889
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	97.036.000-4	BANCO SANTANDER	Chile	UF	al Vcto.	5,67%	-	2.603.390	-	2.603.390
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	97.018.000-1	SCOTIABANK SUD AMERIC	Chile	UF	al Vcto.	8,85%	-	349.298	-	349.298
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	S/R	CREDIT SUISSE	Chile	UF	al Vcto.	10,23%	-	265.950	-	265.950
Seguros Vida Security Prevision S.A.	Swaps	99.301.000-6	Chile	S/R	DEUTSCHE BANK AG	Inglaterra	UF	al Vcto.	5,71%	-	1.355.249	-	1.355.249
Total										664.847	13.723.384	-	14.388.231

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

e) El detalle de las Otras obligaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

									Saldos 31.12.2017 M\$			
									Vencimiento			
									Corrientes	No Corrientes	Total	
Nombre Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva %	0-90 días	91 días - 1 año	1 año y más	Total
Hipotecaria Security Principal S.A.	96.538.310-7	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	0,52%	536	-	-	536
Hipotecaria Security Principal S.A.	96.538.310-7	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	al Vcto.	0,54%	307	-	-	307
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	0,19%	4.916.950	-	-	4.916.950
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	Pesos	al Vcto.	0,19%	1.061	-	-	1.061
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	Pesos	al Vcto.	0,19%	20.090	-	-	20.090
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	Pesos	al Vcto.	0,19%	177	-	-	177
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	al Vcto.	0,20%	4.667	-	-	4.667
Total									4.943.788	-	-	4.943.788

									Saldos 31.12.2016 M\$			
									Vencimiento			
									Corrientes	No Corrientes	Total	
Nombre Entidad Deudora	Rut Entidad Deudora	Pais Entidad Deudora	Rut Entidad Acreedora	Nombre Entidad Acreedora	Pais Entidad Acreedora	Tipo de Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Efectiva %	0-90 días	91 días - 1 año	1 año y más	Total
Hipotecaria Security Principal S.A.	96.538.310-7	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	0,30%	1.266.691	-	-	1.266.691
Hipotecaria Security Principal S.A.	96.538.310-7	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	al Vcto.	0,70%	462.295	-	-	462.295
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	4,98%	7.170.371	-	-	7.170.371
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	4,16%	395.118	-	-	395.118
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	al Vcto.	0,19%	362.490	-	-	362.490
Seguros Vida Security Prevision S.A.	99.301.000-6	Chile	97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Pesos	al Vcto.	0,20%	124.121	-	-	124.121
Total									9.781.086	-	-	9.781.086

Nota 18 - Otros Pasivos No Financieros, Corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Imposiciones por pagar	1.895.495	1.873.261
Obligaciones con terceros	2.339.655	2.922.072
Deudas con el Fisco	15.641	-
Impuesto de segunda categoría	5.615	14.907
Impuesto único a los trabajadores	56.160	162.936
Iva débito fiscal	292.474	1.089.815
Totales	4.605.040	6.062.991

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 19 - Pasivos por Impuestos Corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto adicional	169.546	150.284
Provisión impuesto renta	518.411	6.551.556
Provision PPM	112.961	491.103
Impuesto Timbre y Estampilla	216.353	-
Otros	-	1.841
Totales	<u>1.017.271</u>	<u>7.194.784</u>

Nota 20 - Otras Provisiones a corto plazo

a) Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Fluctuación de cartera	770.256	798.640
Provisiones de otros gastos	<u>11.817.689</u>	<u>8.861.915</u>
Totales	<u>12.587.945</u>	<u>9.660.555</u>

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 20 - Otras Provisiones a corto plazo (continuación)

b) El detalle y movimientos de las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31.12.2017 M\$				Saldo 31.12.2016 M\$			
	Saldo Inicial	Importes		Saldo Final	Saldo Inicial	Importes		Saldo Final
		Incrementos del Periodo	Usados en el Periodo			Incrementos del Periodo	Usados en el Periodo	
Fluctuacion de Cartera	798.640	-	(28.384)	770.256	734.783	274.565	(210.708)	798.640
Provisiones de Asesorías	208.302	1.214.203	(773.313)	649.192	383.499	454.444	(629.641)	208.302
Provisiones de Beneficios	3.182.932	14.521.818	(13.960.875)	3.743.875	2.823.053	2.672.413	(2.312.534)	3.182.932
Provisiones de Sistemas	383.916	1.361.991	(1.140.633)	605.274	445.990	535.895	(597.969)	383.916
Provisiones de Gastos Financieros	306.198	5.759.453	(5.579.532)	486.119	220.664	1.986.047	(1.900.513)	306.198
Provisiones de Viajes y Traslados	164.687	443.453	(248.403)	359.737	147.444	404.007	(386.764)	164.687
Provisiones de Mantención	1.011.374	1.455.199	(1.817.189)	649.384	536.330	1.714.900	(1.239.856)	1.011.374
Provisiones de Gastos Grales.	2.319.713	3.157.139	(2.027.466)	3.449.386	212.901	4.555.969	(2.449.157)	2.319.713
Provisiones Varias	1.284.793	2.813.526	(2.223.597)	1.874.722	1.338.142	645.066	(698.415)	1.284.793
TOTAL	9.660.555	30.726.782	(27.799.392)	12.587.945	6.842.806	13.243.306	(10.425.557)	9.660.555

Nota 21 - Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Las provisiones corrientes por beneficios a los empleados constituidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a los siguientes conceptos y montos:

a) Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Provisión vacaciones	1.691.838	1.631.590
Imposiciones por pagar	7.174	7.268
Totales	1.699.012	1.638.858

b) El detalle y Movimientos de las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31.12.2017 M\$				Saldo 31.12.2016 M\$			
	Saldo Inicial	Importes		Saldo Final	Saldo Inicial	Importes		Saldo Final
		Incrementos del Periodo	Usados en el Periodo			Incrementos del Periodo	Usados en el Periodo	
Provisión vacaciones	1.631.590	806.138	(745.890)	1.691.838	1.564.544	717.612	(650.566)	1.631.590
Imposiciones por pagar	7.268	52.043	(52.137)	7.174	6.670	40.463	(39.865)	7.268
TOTAL	1.638.858	858.181	(798.027)	1.699.012	1.571.214	758.075	(690.431)	1.638.858

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Cuentas por Pagar No Corrientes

La composición del presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuentas y documentos por pagar	4.987.878	3.245.554
Totales	4.987.878	3.245.554

La estratificación de las cuentas por pagar no corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

31-12-2017	Tipo de Proveedores con pagos al día			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Monto según plazo de pago				
Hasta 30 días	-	-	-	-
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-	-	-
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	4.987.878	4.987.878
Total	-	-	4.987.878	4.987.878

A1 31 de diciembre de 2017, el tipo de proveedor "Otros" contiene entre sus principales conceptos, Cheques caducados por M\$ 405.207, Obligaciones por aclarar por M\$ 669.409 y Garantías con Terceros por M\$ 3.913.262, los cuales corresponden a la filial de Seguros de Vida.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 22 - Cuentas por Pagar No Corrientes (continuación)

31-12-2016	Tipo de Proveedores con pagos al día			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Monto según plazo de pago				
Hasta 30 días	-	-	-	-
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-	-	-
Entre 91 y 120 días	-	-	-	-
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	3.245.554	3.245.554
Total	-	-	3.245.554	3.245.554

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de proveedor "Otros" contiene entre sus principales conceptos, Cheques caducados por M\$ 873.472, Obligaciones por aclarar por M\$ 874.462 y Garantías con Terceros por M\$ 1.361.055, los cuales corresponden a la filial de Seguros de Vida.

Nota 23 - 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 Inversiones Prevision Security Ltda. y Filiales.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - Ingresos y Gastos (continuación)

La composición de presente rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Ingreso prima directa Vida Security	482.042.999	375.798.159
Otros ingresos por intereses Vida Security	2.393.001	5.729.255
Comisiones por intermediación de seguros	5.858.539	835.773
Asesorías y servicios inmobiliarios	4.261.344	-
Ingresos por asesorías y servicios	519.799	-
Ingresos por inversiones	127.422.794	121.271.165
Ingresos por arriendos	15.014.799	-
Ingresos por comisiones e intereses	-	451.099
Comisiones		
Administración de cuentas		470.264
Inversiones en fondos mutuos u otros		19.989
Totales	<u>637.513.275</u>	<u>504.575.704</u>

b) Costos de Ventas

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

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Costos de Vida Security	(560.687.312)	(430.170.711)
Costos de ventas otras filiales	(709.984)	-
Comisiones, intereses y reajustes	-	(551.280)
Totales	<u>(561.397.296)</u>	<u>(430.721.991)</u>

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23 - 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 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos varios	(262.667)	(239.942)
Gastos administración línea seguros	<u>(755)</u>	<u>(2.009)</u>
Totales	<u><u>(263.422)</u></u>	<u><u>(241.951)</u></u>

d) Otros Ingresos

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

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Intereses ganados	-	434.531
Utilidad depósitos a plazo	137.239	368.761
Utilidad (pérdida) fondo mutuo	60.106	28.821
Otros ingresos operaciones financieras	1.109.768	500.678
Ingresos de administración	<u>-</u>	<u>20.150</u>
Totales	<u><u>1.307.113</u></u>	<u><u>1.352.941</u></u>

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 24 - Gastos de administración

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

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneraciones	(22.883.797)	(21.611.960)
Asesorías	(2.190.771)	(3.426.788)
Gastos de mantención	(1.227.134)	(658.318)
Útiles de oficinas	(97.466)	(104.840)
Depreciación y amortización	(1.436.222)	(1.223.633)
Arriendos	(1.277.928)	(973.436)
Seguros	(98.478)	(3.052)
Gastos de informática y comunicaciones	(2.781.761)	(3.448.984)
Gastos del directorio	(198.580)	(197.025)
Publicidad y propaganda	(2.071.704)	(1.285.992)
Impuestos, contribuciones y aportes a la SBIF	(978.850)	(336.291)
Provisiones varias	(927.650)	(755.022)
Gastos generales	(22.633.919)	(16.339.593)
Totales	<u>(58.804.260)</u>	<u>(50.364.934)</u>

Nota 25 - 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Por los 12 meses terminados al 31 de diciembre	
	2017	2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(17.765.009)	(16.561.234)
Beneficios a los empleados	(5.118.788)	(5.050.726)
Totales	<u>(22.883.797)</u>	<u>(21.611.960)</u>

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 26 – Instrumentos Financieros

De acuerdo a lo mencionado en los puntos 2.5 de Medición al Valor Razonable y 2.12 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 los siguientes valores libro versus sus valores de mercado.

	31.12.2017		31.12.2016	
	M\$ Valor Libro	M\$ Valor Razonable	M\$ Valor Libro	M\$ Valor Razonable
Activos Financieros				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Disponible	10.312.302	10.312.302	8.980.371	8.980.371
Equivalentes al efectivo	3.034.910	3.034.910	17.023.914	17.023.914
Totales	13.347.212	13.347.212	26.004.285	26.004.285
Otros Activos Financieros Corriente				
Activos de cobertura	9.707.645	9.707.645	-	-
Otros activos financieros	2.242.204.845	2.242.204.845	2.113.507.655	2.113.507.655
Totales	2.251.912.490	2.251.912.490	2.113.507.655	2.113.507.655
Cuentas por Cobrar				
Deudores com. y otras por cobrar corriente	190.631.109	190.631.109	184.419.907	184.419.907
Ctas. por cobrar a ent. relac. corriente	9.196.892	9.196.892	10.272.846	10.272.846
Totales	199.828.001	199.828.001	194.692.753	194.692.753
Propiedad de Inversión				
Propiedad de inversión (*)	159.663.191	187.122.204	144.615.193	190.378.629
Totales	159.663.191	187.122.204	144.615.193	190.378.629

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 26 – Instrumentos Financieros (continuación)

	31.12.2017		31.12.2016	
	M\$ Valor Libro	M\$ Valor Razonable	M\$ Valor Libro	M\$ Valor Razonable
Pasivos Financieros				
Otros Pasivos Financieros				
Otros pasivos financieros, corriente	25.288.391	25.288.391	60.187.187	60.187.187
Totales	25.288.391	25.288.391	60.187.187	60.187.187
Cuentas por Pagar				
Ctas. por pagar com. y otras por pagar, corriente	2.485.438.452	2.485.438.452	2.303.827.304	2.303.827.304
Cuentas por pagar a entidades relacion., corriente	2.892.012	2.892.012	2.641.822	2.641.822
Ctas. por pagar, no corriente	4.987.878	4.987.878	3.245.554	3.245.554
Totales	2.493.318.342	2.493.318.342	2.309.714.680	2.309.714.680

(*) 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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).

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 26 – Instrumentos Financieros (continuación)

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:

	31.12.2017			
	M\$ Nivel 1	M\$ Nivel 2	M\$ Nivel 3	M\$ Total
Activos Financieros				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Disponible	10.312.302	-	-	10.312.302
Equivalentes al efectivo	3.034.910	-	-	3.034.910
Totales	13.347.212	-	-	13.347.212
Otros Activos Financieros Corriente				
Activos de cobertura	-	9.707.645	-	9.707.645
Otros activos financieros	-	2.251.912.490	-	2.251.912.490
Totales	-	2.261.620.135	-	2.261.620.135
Pasivos Financieros				
Otros Pasivos Financieros				
Otros pasivos financieros, corriente	-	25.288.391	-	25.288.391
Totales	-	25.288.391	-	25.288.391
	31.12.2016			
	M\$ Nivel 1	M\$ Nivel 2	M\$ Nivel 3	M\$ Total
Activos Financieros				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo				
Disponible	8.980.371	-	-	8.980.371
Equivalentes al efectivo	17.023.914	-	-	17.023.914
Totales	26.004.285	-	-	26.004.285
Otros Activos Financieros Corriente				
Activos de cobertura	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	2.113.507.655	-	2.113.507.655
Totales	-	2.113.507.655	-	2.113.507.655
Pasivos Financieros				
Otros Pasivos Financieros				
Otros pasivos financieros, corriente	-	60.187.187	-	60.187.187
Totales	-	60.187.187	-	60.187.187

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY
LTDA.) Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 - Moneda Extranjera

	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	13.347.212	26.004.285
USD	3.887.986	650.928
EURO	27.374	6.901
Peso Chileno	7.179.366	23.377.516
Otras	2.252.486	1.968.940
Otros activos financieros corrientes	2.251.912.490	2.113.507.655
USD	316.885.160	389.724.870
UF	1.471.378.781	1.408.323.480
Peso Chileno	335.007.991	218.684.848
Otras	128.640.558	96.774.457
Otros activos no financieros, corriente	2.367.244	906.436
Peso Chileno	1.909.828	586.590
Otras	457.416	319.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	190.631.109	184.419.907
UF	174.941.939	169.857.256
Peso Chileno	14.532.307	14.339.942
Otras	1.156.863	222.709
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9.196.892	10.272.846
UF	9.057.467	10.272.846
Peso Chileno	139.425	-
Activos por impuesto corrientes	8.102.102	6.743.100
Peso Chileno	8.102.102	5.960.268
Otras	-	782.832
Totales Activos Corrientes	2.475.557.049	2.341.854.229
USD	320.773.146	390.375.798
EURO	27.374	6.901
UF	1.655.378.187	1.588.453.582
Peso Chileno	366.871.019	262.949.164
Otras	132.507.323	100.068.784

**INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY
LTDA.) Y FILIALES**

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 - Moneda Extranjera (continuación)

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Activos No corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	40.180.194	35.125.923
UF	37.999.150	34.954.030
Peso Chileno	1.386.240	-
Otras	794.804	171.893
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	3.094.882	719.300
Peso Chileno	3.094.882	719.300
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.294.618	1.785.567
Peso Chileno	2.029.469	1.666.738
Otras	265.149	118.829
Plusvalía	65.475.856	65.475.856
Peso Chileno	65.475.856	65.475.856
Propiedades, planta y equipo	28.030.737	36.198.631
Peso Chileno	14.557.093	22.461.478
Otras	13.473.644	13.737.153
Propiedad de inversión	159.663.191	144.615.193
Peso Chileno	134.376.938	124.635.750
Otras	25.286.253	19.979.443
Activos por impuestos diferidos	60.784.977	75.043.677
Peso Chileno	60.784.977	75.043.677
Totales de Activos no Corrientes	359.524.455	358.964.147
UF	37.999.150	34.954.030
Peso Chileno	281.705.455	290.002.799
Otras	39.819.850	34.007.318

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 - Moneda Extranjera (continuación)

	Hasta 90 días		91 días a 1 año		TOTAL	
	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos Corrientes						
Otros pasivos financieros corrientes	5.288.391	21.915.616	20.000.000	38.271.571	25.288.391	60.187.187
UF	302.733	-	-	-	302.733	-
Peso Chileno	4.985.658	14.388.231	20.000.000	38.271.571	24.985.658	52.659.802
Otras	-	7.527.385	-	-	-	7.527.385
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pag	68.294.026	55.284.026	2.417.144.426	2.248.543.278	2.485.438.452	2.303.827.304
USD	-	-	32.783.390	77.017.650	32.783.390	77.017.650
EURO	-	-	1.071.140	1.616.004	1.071.140	1.616.004
UF	-	-	2.050.236.794	1.976.433.961	2.050.236.794	1.976.433.961
Peso Chileno	67.410.053	55.025.080	204.538.370	86.097.613	271.948.423	141.122.693
Otras	883.973	258.946	128.514.732	107.378.050	129.398.705	107.636.996
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	2.892.012	2.641.822	-	-	2.892.012	2.641.822
UF	1.948.848	-	-	-	1.948.848	-
Peso Chileno	943.164	2.641.822	-	-	943.164	2.641.822
Otras provisiones a corto plazo	770.256	9.660.555	11.817.689	-	12.587.945	9.660.555
Peso Chileno	770.256	8.343.772	10.017.486	-	10.787.742	8.343.772
Otras	-	1.316.783	1.800.203	-	1.800.203	1.316.783
Pasivos por impuestos corrientes	334.808	7.194.784	682.463	-	1.017.271	7.194.784
Peso Chileno	334.808	7.155.436	625.875	-	960.683	7.155.436
Otras	-	39.348	56.588	-	56.588	39.348
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	7.174	1.638.858	1.691.838	-	1.699.012	1.638.858
Peso Chileno	7.174	1.471.641	1.487.199	-	1.494.373	1.471.641
Otras	-	167.217	204.639	-	204.639	167.217
Otros pasivos no financieros corrientes	4.605.040	6.062.991	-	-	4.605.040	6.062.991
Peso Chileno	4.441.942	5.932.942	-	-	4.441.942	5.932.942
Otras	163.098	130.049	-	-	163.098	130.049
Totales Pasivos Corrientes	82.191.707	104.398.652	2.451.336.416	2.286.814.849	2.533.528.123	2.391.213.501
USD	-	-	32.783.390	77.017.650	32.783.390	77.017.650
EURO	-	-	1.071.140	1.616.004	1.071.140	1.616.004
UF	2.251.581	-	2.050.236.794	1.976.433.961	2.052.488.375	1.976.433.961
Peso Chileno	78.893.055	94.958.924	236.668.930	124.369.184	315.561.985	219.328.108
Otras	1.047.071	9.439.728	130.576.162	107.378.050	131.623.233	116.817.778

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 27 - Moneda Extranjera (continuación)

	Más de 1 a 3 años		Más de 3 a más años		TOTAL	
	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos no corrientes						
Otros pasivos financieros no corrientes	15.186.301	-	53.889.338	37.400.154	69.075.639	57.969.500
UF	-	-	26.798.140	-	26.798.140	-
Peso Chileno	15.186.301	20.569.346	27.091.198	37.400.154	42.277.499	57.969.500
Cuentas por pagar no corrientes	4.582.671	3.245.554	405.207	-	4.987.878	3.245.554
Peso Chileno	4.307.746	2.994.035	405.207	-	4.712.953	2.994.035
Otras	274.925	251.519	-	-	274.925	251.519
Pasivos por impuestos diferidos	6.611.021	49.453.732	32.277.335	-	38.888.356	49.453.732
Peso Chileno	6.611.021	49.453.732	32.277.335	-	38.888.356	49.453.732
Total Pasivos no corrientes	26.379.993	73.268.632	86.571.880	37.400.154	112.951.873	110.668.786
UF	-	-	26.798.140	-	26.798.140	-
Peso Chileno	26.105.068	73.017.113	59.773.740	37.400.154	85.878.808	110.417.267
Otras	274.925	251.519	-	-	274.925	251.519

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Segmentos de Negocios

Inversiones Previsión Security Ltda. es la sociedad matriz de un grupo de empresas diversificadas, presente en los principales sectores de la industria financiera nacional.

Este grupo de empresas se encuentra estructurado en dos 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 seguros, inversiones y administración de activos y servicios complementarios.

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.

El área de apoyo tenemos a la matriz Inversiones Previsión Security Ltda.

Inversiones Previsión Security Ltda., 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 Inversiones Previsión Security Ltda. 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:

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Segmentos de Negocios (continuación)

a) Estado de Situación Financiera Clasificado por Segmentos al 31 de diciembre de 2017.

	SEGUROS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Activos				
Total de activos corrientes	2.466.462.363	12.985.501	(3.890.815)	2.475.557.049
Total de activos no corrientes	293.384.336	222.162.910	(156.022.791)	359.524.455
Total de activos	2.759.846.699	235.148.411	(159.913.606)	2.835.081.504
	SEGUROS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Pasivos				
Total de pasivos corrientes	2.530.641.693	2.886.430	-	2.533.528.123
Total de pasivos no corrientes	47.767.049	69.075.639	(3.890.815)	112.951.873
Total de pasivos	2.578.408.742	71.962.069	(3.890.815)	2.646.479.996

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Segmentos de Negocios (continuación)

b) Estado de resultados por función segmentado al 31 de diciembre de 2017.

	SEGUROS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	637.513.275	-	-	637.513.275
Costo de ventas	(561.397.296)	-	-	(561.397.296)
Ganancia bruta	76.115.979	-	-	76.115.979
Otros ingresos	729.154	577.959	-	1.307.113
Costos de distribución	-	-	-	-
Gastos de administración	(58.651.994)	(152.266)	-	(58.804.260)
Otros gastos por función	(263.422)	-	-	(263.422)
Otras ganancias (pérdidas)	388.806	-	-	388.806
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	18.318.523	425.693	-	18.744.216
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-
Ingresos financieros	-	-	-	-
Costos financieros	(682.157)	(3.674.497)	-	(4.356.654)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	(423.516)	67.593	-	(355.923)
Diferencia de cambio	(1.363.383)	-	-	(1.363.383)
Resultado por unidades de reajuste	(1.028.172)	(29.413)	-	(1.057.585)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	14.821.295	(3.210.624)	-	11.610.671
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(2.900.811)	(20.643)	-	(2.921.454)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	11.920.484	(3.231.267)	-	8.689.217
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	11.920.484	(3.231.267)	-	8.689.217
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	14.027.014	(3.231.267)	(289.058)	10.506.689
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	(2.106.530)	-	289.058	(1.817.472)
Ganancia (pérdida)	11.920.484	(3.231.267)	-	8.689.217

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Segmentos de Negocios (continuación)

c) Estado de situación financiera clasificado por segmentos al 31 de diciembre de 2016.

	SEGUROS	APOYO CORPORATIV	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Activos				
Total de activos corrientes	2.314.884.606	24.553.147	2.416.476	2.341.854.229
Total de activos no corrientes	295.261.039	227.845.430	(164.142.322)	358.964.147
Total de activos	2.610.145.645	252.398.577	(161.725.846)	2.700.818.376

	SEGUROS	APOYO CORPORATIV	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de situación financiera				
Pasivos				
Total de pasivos corrientes	2.368.947.446	12.284.762	9.981.293	2.391.213.501
Total de pasivos no corrientes	62.680.579	57.969.500	(9.981.293)	110.668.786
Total de pasivos	2.431.628.025	70.254.262	-	2.501.882.287

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Segmentos de Negocios (continuación)

d) Estado de resultados por función segmentado al 31 de diciembre de 2016.

	SEGUROS	APOYO CORPORATIVO	AJUSTES	TOTALES
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de resultados				
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	504.575.704	-	-	504.575.704
Costo de ventas	(430.721.991)	-	-	(430.721.991)
Ganancia bruta	73.853.713	-	-	73.853.713
Otros ingresos	894.138	458.803	-	1.352.941
Costos de distribución	-	-	-	-
Gastos de administración	(49.011.539)	(1.353.395)	-	(50.364.934)
Otros gastos por función	(241.951)	-	-	(241.951)
Otras ganancias (pérdidas)	478.703	600	-	479.303
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	25.973.064	(893.992)	-	25.079.072
Ganancias (pérdidas) que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-
Ingresos financieros	-	-	-	-
Costos financieros	(422.486)	(4.195.746)	-	(4.618.232)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados utilizando el método de la participación	18.609.870	305.397	-	18.915.267
Diferencia de cambio	(11.018.790)	-	-	(11.018.790)
Resultado por unidades de reajuste	10.443.900	39.287	-	10.483.187
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	43.585.558	(4.745.054)	-	38.840.504
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	(6.271.151)	444.770	-	(5.826.381)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	37.314.407	(4.300.284)	-	33.014.123
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	37.314.407	(4.300.284)	-	33.014.123
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida) atribuibles a los propietarios de la controladora	37.906.297	(4.300.284)	(322.495)	33.283.518
Ganancia (pérdida) atribuibles a participaciones no controladoras	(591.890)	-	322.495	(269.395)
Ganancia (pérdida)	37.314.407	(4.300.284)	-	33.014.123

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28 - Segmentos de Negocios (continuación)

e) Estado de Flujo Efectivo segmentado al 31 de diciembre de 2017.

	SEGUROS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
Estado de Flujos de Efectivo				
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	6.240.668	(4.205.722)	-	2.034.946
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.964.923	6.305.162	(7.314.370)	2.955.715
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(8.448.828)	(16.513.276)	7.314.370	(17.647.734)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo,	1.756.763	(14.413.836)	-	(12.657.073)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.756.763	(14.413.836)	-	(12.657.073)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	11.557.685	14.446.600	-	26.004.285
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	13.314.448	32.764	-	13.347.212

f) Estado de Flujo Efectivo segmentado al 31 de diciembre de 2016.

	SEGUROS M\$	APOYO CORPORATIVO M\$	AJUSTES M\$	TOTALES M\$
Estado de Flujos de Efectivo				
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	22.874.969	(10.261.644)	-	12.613.325
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	8.791.228	60.738.478	(29.554.618)	39.975.088
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(28.866.098)	(36.699.983)	29.554.618	(36.011.463)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo,	2.800.099	13.776.851	-	16.576.950
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.800.099	13.776.851	-	16.576.950
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	8.757.586	669.749	-	9.427.335
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	11.557.685	14.446.600	-	26.004.285

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo

Inversiones Previsión como filial directa de Grupo Security, se alinea a las definiciones y políticas de administración de riesgo que define su matriz. 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 estas 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.

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

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 basa 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.

Las Políticas de Administración de Riesgo para nuestras filial Vida Security son publicadas en los estados financieros anuales según Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), por lo que en los estados financieros interinos informaremos la última revelación anual publicada.

II Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Gobierno Corporativo (continuación)

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.
- 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security

- **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.
- **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 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.
- **En Octubre del año 2017 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) publica la NCG 420,** la cual establece los principios de Conducta de Mercado del sector asegurador. La Compañía adhiere a estos principios a través de distintas políticas y procedimiento internos, como las políticas de calidad y la de transparencia, que buscan entregar a sus clientes un trato justo y transparente, de acuerdo a los valores y principios que Vida Security promueve. Del mismo modo, la Compañía está en proceso de evaluación al grado de cumplimiento que establece esta norma, a Diciembre de 2017, de acuerdo a la encuesta de autoevaluación de Conducta de Mercado anexa a dicha normativa, la que debe ser aprobada por el Directorio y luego enviarla a la Comisión para el

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) antes del 31 de Marzo de 2018, en donde se comprometen planes de acción y de mejora, en caso de ser necesario.

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 NCG 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, Tarificación 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; 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 Actas y las presentaciones al Directorio y a los Comités con Directores.

- 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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 Comisión para el Mercado Financiero, antes Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
- 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 de la Alta Gerencia y una Política de Compensaciones de la Alta Gerencia aprobadas por el Directorio. Adicionalmente existe una Política de Incentivos en funcionamiento y un Comité de Compensaciones de Grupo Security y Filiales, que regularmente revisa y aplica el Programa de Incentivos.
- 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 18.046). También se listan en Anexo las partes relacionadas a Vida Security. Esta Política se revisa una vez al año y trimestralmente se presenta al Directorio la Revelación 22.4 de los EEFF donde se informan todas las operaciones realizadas con partes relacionadas en el año a la fecha.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

Estrategia de Gestión de Riesgos

Para dar cumplimiento a lo establecido en la NCG N° 325 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), 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.

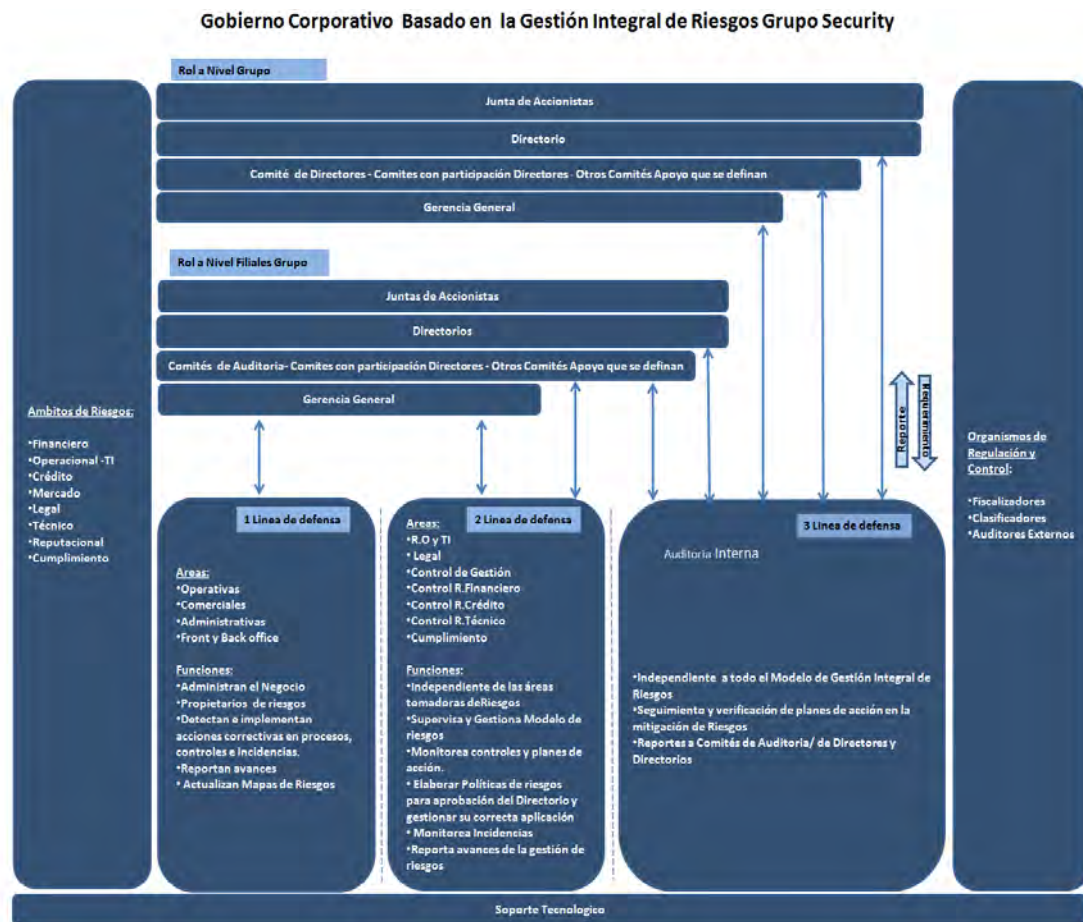
La Compañía adopta la Política de Administración Integral de Riesgos de Grupo Security, que es parte de la cultura de la Compañía desde el año 2007, y asigna roles y responsabilidades de acuerdo a la estructura organizacional considerando a la vez las 3 líneas de defensa, correspondientes a las Áreas que operan el negocio, las Áreas de Apoyo y Auditoría Interna. En este contexto, la siguiente gráfica muestra el sistema de gobierno establecido para una adecuada Gestión de Riesgos del Grupo Security y con la adhesión de la Compañía:

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)



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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- 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.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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.
- 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- 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. Auditoría Interna es parte de esta Gerencia Corporativa y constituye la 3ra línea de defensa.

La EGR también señala que 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.

En marzo de 2016 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) publicó la NCG N° 408, que complementa a la NCG N° 309 referida a Principios de Gobierno Corporativo y Sistemas de Gestión de Riesgo y Control Interno, en 2 aspectos relevantes:

- 1. Autoevaluación de Principios de Gobiernos Corporativos:** Esta autoevaluación consistió en informar el grado de cumplimiento de los principios establecidos en la NCG 309, a través de un cuestionario que cubría todos los tópicos de la norma. El resultado de esta autoevaluación fue que la Compañía cumple ampliamente todos los principios de la norma, con sólo un par de excepciones no relevantes. La primera autoevaluación se envió en septiembre de 2016, referida al cierre del año 2015 y la próxima será en junio del presente año, referida al cierre de 2017, donde no se observarán variaciones significativas respecto de la autoevaluación anterior.
- 2. Autoevaluación de Riesgos y Solvencia (ORSA):** Al cierre del mes de septiembre de 2017, la Compañía envió a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) el primer informe con los resultados de la aplicación de la metodología ORSA (Own Risk Solvency Assesment), basada en el modelo de solvencia europeo del mismo nombre y que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) introdujo en la industria de seguros chilena a través de la NCG mencionada. Con asesoría externa, Vida Security desarrolló un modelo que incluyó:
 - i) la determinación del apetito y tolerancia al riesgo de los factores de riesgo más estratégicos de la Compañía;
 - ii) la proyección de los estados financieros a 3 años, tomando como base el ejercicio V de la metodología de Capital basado en Riesgos (CBR);
 - iii) la definición y aplicación de escenarios de stress al modelo para los factores de riesgo más estratégicos;

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

- iv) un modelo para la Medición cualitativa del Grado de Madurez en la Gestión de los Riesgos y
- v) la elaboración del Informe ORSA enviado a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El ejercicio cumplió con el objetivo de evaluar los requerimientos de solvencia en el horizonte indicado, considerando el apetito de riesgo y el plan estratégico de negocios de la compañía y trabajará para ir introduciendo mejoras en cada ejercicio, de modo que se constituya en un instrumento válido para la toma de decisiones por la Alta dirección y el Directorio, tal como ya lo es el CBR después de los primeros ejercicios.

A continuación, se abordan los distintos tipos de riesgo a los que la Compañía está expuesta:

A. 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

Información Cuantitativa

Al cierre de 2017 nuestra Política de Deterioro para instrumentos de renta fija corporativa nos ha llevado a mantener un saldo de \$ 2.318 millones, los cuales se descomponen de la siguiente forma:

Instrumento	Deterioro \$ MM
Títulos emitidos por empresas Locales	603
Títulos emitidos por empresas extranjeras	1.715
Total	2.318

La antigüedad por tramos de los activos financieros en mora, es la siguiente:

Morosidad por Tramo	Mutuos Hipotecario	Leasing No Habitacional	Créditos Complementarios	Créditos a Pensionados	Bonos Extranjeros
1 a 3 meses	146	1	0,5	0,3	115
4 a 6 meses	9	106	-	0,8	-
7 a 9 meses	4	-	-	-	-
10 a 12 meses	16	-	-	-	-
13 a 24 meses	72	-	-	-	-
Más de 24 meses	516	-	-	1,5	-
Total (\$ MM)	763	107	0,5	2,7	115
Total (% del Patrimonio Neto)	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%
Provisión (\$ MM)	611		11	60	2.957

* La morosidad se calculo multiplicando el valor de la cuota por el número de períodos impagos.

En tanto, a diciembre de 2017, para los montos anteriores se disponía de las siguientes garantías:

Instrumento	Garantía (\$ MM)	Tipo de Garantía
Mutuos Hipotecario	28.987	Propiedad
Leasing No Habitacional	2.785	Propiedad
Créditos Complementarios	463	Propiedad
Créditos a Pensionados		Sin Garantía
Bonos Extranjeros		Sin Garantía
Total	32.236	

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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	C	D	S/C	
Bonos de Empresas Nacionales	132.983	588.189	329.378	98.533	32.544	1.378	1.617	-	92.637	1.277.260
Bonos de Reconocimiento	30.876	-	-	-	-	-	-	-	-	30.876
Tesorería y Banco Central	70.079	-	-	-	-	-	-	-	-	70.079
Bonos de Empresas Extranjeras	-	2.977	3.442	29.509	91.194	932	1.952	928	-	130.935
Inmobiliario Renta Fija	26.065	6.409	2.859	-	-	-	-	-	265.510	300.843
Total (\$ MM)	260.003	597.575	335.680	128.042	123.738	2.310	3.570	928	358.147	1.809.993

* Nota: Inmobiliario Renta Fija sin clasificación corresponde a mutuos hipotecarios y leasing, los cuales no tienen una clasificación de riesgo específica.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2017 la compañía se había adjudicado y mantenía los siguientes bienes raíces

Dirección	Montos en \$ MM		Estado
	Valor Neto	Tasación	
Pje Nuevo 1151 Pto Montt	8	18	Vendida
Puerto Domingo 1172	23	19	
Santo Domingo 2068 A DP 401 BD 9	55	53	Vendida
Av Las naciones 206 7476 22	49	62	
Galvarino 786 Vilcun	11	-	
Total	145	152	

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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.

Información Cuantitativa

En general, todas las inversiones de la Compañía cuentan con alta liquidez, a excepción de las siguientes inversiones mantenidas al cierre de 2017:

Tipo de Instrumento	Monto (MM\$)
Acciones	2.845
Activos Alternativos	49.186
Fondos de Deuda	18.972
Fondos Inmobiliarios	37.541
Fondos de Infraestructura	11.930
Otros Fondos	9.234
Total	129.707

El siguiente cuadro expone el detalle de los vencimientos de las inversiones DE Renta Fija (Incluye CUI):

Tipo de instrumento	Duration (años)						Total
	1	2	3	4	5	6 y más	
Bonos de Empresas Nacionales	38.343	18.703	27.197	78.198	106.532	1.008.288	1.277.260
Bonos de Reconocimiento	13.475	8.894	5.145	1.798	648	916	30.876
Tesorería y Banco Central	20.893	365	105	1.178	67	47.471	70.079
Bonos de Empresas Extranjeras	934	9.551	12.391	18.570	18.875	70.614	130.935
Inmobiliario Renta Fija	1.922	6.778	10.145	11.766	12.771	257.461	300.843
Total (\$ MM)	75.569	44.291	54.983	111.509	138.891	1.384.750	1.809.993

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

En cuanto a los pasivos financieros, la compañía mantiene deudas de corto plazo por \$ 35.438 millones, mientras que a largo plazo no posee compromisos afectos a intereses. A continuación se presenta un cuadro con mayores detalles al cierre de 2017:

Banco o Institución Financiera	Fecha de Otorgamiento	Saldo Insoluto		Tasa de Interés	Corto Plazo Último Vencimiento	Monto (\$ MM)
		Monto (\$ MM)	Moneda			
Banco de Chile (Sobregiro)	31-12-2017	4.852	\$	0,0%	01-07-2017	4.852
Banco Santander (Sobregiro)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Crédito (Sobregiro)	31-12-2017	5	\$	0,0%	01-07-2017	5
Banco Corpbanca (Sobregiro)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Estado (Sobregiro)	31-12-2017	1	\$	0,0%	01-07-2017	1
Banco BICE (Sobregiro)	31-12-2017	20	\$	0,0%	01-07-2017	20
Banco Security (Sobregiro)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Desarrollo (Sobregiro)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Pershing (Sobregiro)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco BBH (Sobregiro)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Santander (Línea de crédito)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco de Chile (Línea de crédito)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco de Chile (Línea boleta de garantía)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Security (Línea boleta de garantía)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco BICE (Línea boleta de garantía)	31-12-2017	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Banco Scotiabank (Préstamo)	27-12-2017	20.009	\$	4,1%	12-12-2018	20.009
Banco Consorcio (Préstamo)	19-12-2016	10.551	\$	5,3%	08-01-2018	10.551
Banco de Chile (Préstamo)	19-12-2016	0	\$	0,0%	01-07-2017	0
Total		35.438				35.438

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 NCG N° 148 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). , 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%.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 NCG 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 2017:

Tipo de Riesgo	Valor Presente (\$ MM)	Factor de Sensibilidad	VaR (\$ MM)	VaR (% Patrimonio Neto)
Riesgo Accionario	78.250	6,1%	4.757	3,4%
Riesgo Renta Fija	48.687	0,3%	163	0,1%
Riesgo Inmobiliario	200.434	5,0%	10.022	7,1%
Riesgo Monedas	170.439	0,9%	1.607	1,1%
Efecto Diversificación			-1.707	-1,2%
Total	497.809		14.842	10,6%

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.

Respecto al riesgo de reinversión, la Compañía realiza un monitoreo y control de este riesgo mediante la TSA, la cual a diciembre de 2016 era igual a 2,24%, 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 cartera propia 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. Donde si vemos un efecto, es en aquellos instrumentos que respaldan las Cuentas Unicas de Inversión (CUIs), ya que en su mayoría ellos se contabilizan a Valor de Mercado.

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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 2017 era la expuesta en el siguiente cuadro:

Límite	Derivados (\$ MM)	2% R. Técnicas + P. Riesgo	Holgura (\$ MM)
2% RT + PR	9.708	48.450	38.742

En tanto, en nuestra Política se encuentra la lista de entidades autorizadas para operar como contraparte, la que para modificarse deberá contar con la aprobación del Comité de Directores de 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 2017, la mayor contraparte era Banco Santander, con cerca de un 2% de las Reservas Técnicas más el Patrimonio de Riesgo.

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	150.000	7.474.625
Banco BCI	BTU0300339	335.000	16.693.330
JP Morgan	CENC USP2205JAH34	8.500.000	9.100.476
Banco Corpbanca	BTU0300339	170.000	8.471.242
Banco BBVA	BTU0300339	50.000	2.491.542
Deutsche London	Cenco y Bco. Int del Perú	3.500.000	3.780.556
Banco de Chile	BTP0600122 y BTU0300339	1.000.080.000	5.790.000
Total			53.801.771

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

B. 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 carteras 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:

- 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 auditorias permanentes.
- 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 descoordinaciones.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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. La Revelación N° 17.3 proporciona información adicional al abrir los saldos según mes de vencimiento.

Siniestros por Cobrar a Reaseguradores a Dic-17 (M\$)												
LINEA DE NEGOCIO	CORREDORES REASEGUROS		REASEGUADORES									
	AON CHILE	GUY CARPENTER		GENERAL REINSURANCE AG	HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG	MAPFRE RE	XL RE LATIN	MUNCHENER	RGA	SCOR RE	TOTAL	
	HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG	SAGICOR	AXA									
Clasificación 1	AA-	A-	AA-	AA+	AA-	A	A	AA	AA-	A+		
Clasificación 2	A+	BB-	AA-	AA+	A+	A+	A+	A+	A+	A+		
Vida Individual											1.451	1.451
Flexibles (CUI)											78.526	78.526
Salud Individual		72.654		39.296		228.809	543		120		50.310	391.732
Acc. Personales Individuales				14.051		14.051		18.734				46.836
Vida Colectivos	813			120.341		114.753		85.653				321.560
Salud Colectivos				120.638		282.096			512	141.330		544.576
Acc. Personales Colectivos				47.580		47.580		63.440				158.600
Desgravamen Colectivos			55			284.957		79.010				364.022
Seguro de Invalidez y Sobrevivencia					37.910						31.289.505	31.327.415
Seguro con Ahorro Previsional APV											62.804	62.804
	813	72.654	55	341.906	37.910	972.246	543	246.837	632	31.623.926		33.297.522

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, manteniendo los niveles de recaudación controlados.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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.

d) 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

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. Los flujos de pasivos se reportan en la Revelación N° 25.3. La deuda con reaseguradores se encuentra en la Revelación N° 26.2 y es de corto plazo.

Deuda por Reaseguro a Dic-17 (M\$)			
Reasegurador	Clasificación 1	Clasificación 2	Total General
GEN RE	AA+	AA+	1.022.209
HANNOVER	AA-	A+	5.185
MAPFRE RE	A	A+	2.168.629
MUNCHENER RE	AA	A+	502.429
SAGICOR	A-	BB-	87.981
SCOR RE	A+	A+	34.764.765
SWISS RE	AA-	A+	888.846
RGA	AA-	A+	36.914
			39.476.958

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.

El detalle de la cartera de inversiones que respalda reservas CUI garantizadas y no garantizadas se reporta en la Revelación N° 11.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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.

El riesgo de mercado también está presente en las inversiones 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 muy reducido de activos.

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 CUI se llevan a valor de mercado y su riesgo de crédito también se gestiona a través de la Política de Deterioro.

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 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 2017 a M\$446.838.106. El 95% 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 89% de la prima directa total.

Los seguros previsionales, SIS y rentas Vitalicias tienen el 60% de la prima directa total de la Compañía, con un 38% y un 22% respectivamente.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

Lo siguen los productos individuales, incluyendo flexibles, CUI y APV, que representan el 25% del total.

En tanto, los productos colectivos (Vida + Salud + Desgravamen) tienen una importancia sobre la prima directa del 12%.

El siguiente cuadro muestra la distribución de la Prima Directa por zona geográfica y tipo de seguro:

Prima Directa año 2017 por Zona Geográfica (M\$)					
Ramo	Centro	Centro norte	Norte	Sur	Total General
Colectivo	52.730.675	326.506	380.923	979.517	54.417.621
SIS	171.841.186				171.841.186
Individuales	91.713.517	2.209.964	8.839.857	7.734.875	110.498.213
Previsionales	96.627.467				96.627.467
Masivos	13.453.619				13.453.619
total	426.366.464	2.536.470	9.220.780	8.714.392	446.838.106

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 2017 por Canal de Distribución (M\$)					
Ramo	Agentes	Corredores	Alianzas	Otros	Total General
Colectivo	4.353.410	48.975.859	1.088.352		54.417.621
SIS				171.841.186	171.841.186
Individuales	102.428.722	8.069.491			110.498.213
Previsionales	19.848.042	76.779.425			96.627.467
Masivos		13.453.619			13.453.619
total	126.630.174	147.278.393	1.088.352	171.841.186	446.838.106

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 2017 habrían sido afectados ante desviaciones razonables de algunas variables de riesgo.

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 suficientes para este 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 CMF 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 2017 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:

(cifras en M\$)	Real a Dic. 2017	Efecto (%)	Real a Dic. 2016	Efecto (%)
Siniestros Muerte	119.474.737,74	-1,98%	99.417.602,10	-1,14%
Ajuste Reservas	1.965.122,07	-0,04%	- 14.636.303,68	0,04%
Pago Pensiones	124.716.622,50	0,19%	126.230.427,56	0,15%
TOTAL	246.156.482,31	-1,67%	211.011.725,98	-0,96%

El efecto está medido en este caso como un % del resultado total del año 2017, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

(cifras en M\$)	Efecto (%) 2017	Efecto (%) 2016
RRVV	0,25%	0,19%
VI	-0,29%	-0,18%
Colectivos	-0,28%	-0,28%
Desgravamen	-0,05%	-0,04%
SIS	-1,29%	-0,64%
Masivos	-0,01%	0,00%
Resultado de Seguros	-1,67%	-0,96%

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 2017. 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. 2017	Efecto (%)	Real a Dic. 2016	Efecto (%)
Siniestros No Muerte	160.235.204.267	-21,44%	142.701.985	-11,32%

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

ii. Morbilidad (continuación)

Como antes, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2017, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

(cifras en M\$)	Efecto (%) 2017	Efecto (%) 2016
RRVV	0,00%	0,00%
VI	-0,80%	-0,79%
Colectivos	-10,15%	-8,77%
Desgravamen	-0,01%	-0,01%
SIS	-10,48%	-3,39%
Masivos	0,00%	1,64%
Resultado de Seguros	-21,44%	-11,32%

iii. Longevidad

Para esta variable se calculó el impacto que podría haber tenido una desviación razonable sobre el resultado del año 2017, 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 1,67%.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

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 no se cuenta con experiencia suficiente para generar un factor de correlación entre la tasa de desempleo y el resultado del negocio del SIS, la evaluación se basó en los siguientes supuestos:

- Aun cuando la tasa de desempleo no tenga variaciones muy significativas, existen variaciones importantes en la composición del empleo, producto de la creación/destrucción de empleos asalariados, los cuales afectan directamente al negocio. Por lo tanto, el impacto será medido sobre la variación del número de asalariados y no directamente sobre la tasa de desempleo.
- Ante una disminución en el número de asalariados, en el corto plazo, el número de afiliados cubiertos por el seguro se mantiene. Sin embargo, el número de afiliados cotizantes disminuyen, por lo que la prima recaudada se ve afectada negativamente.
- El impacto de la disminución del número de asalariados no se refleja en la misma cuantía en el número de cotizantes, dado que no necesariamente una persona que deja de estar asalariada deja de cotizar en el corto plazo. Por ejemplo, si el número de asalariados cae en un 5% esto no implica que el número de cotizantes caiga en el mismo 5%.
- No hemos encontrado evidencia de que número de siniestros se vea afectado ante desviaciones en el desempleo. Por lo tanto, no se realizará una sensibilización de los efectos de la tasa de desempleo respecto de las personas acojan a una condición de invalidez por este hecho.
- Si bien el número de asalariados tiene una tendencia al crecimiento, existen shocks en los cuales se han producido caídas con respecto al año inmediatamente anterior. Los puntos de caída más relevantes son: Junio-1999 con una caída del 5.36% respecto al mismo mes del año anterior, Marzo-2001 con una caída del 1.76% respecto al mismo mes del año anterior y Julio-2009 con una caída del 1.85% respecto al mismo mes del año anterior.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

vii. Tasa de desempleo (continuación)

De este modo, la variación máxima de la historia es aproximadamente de un 5,36%, que se traduce en un impacto de un 0,03% sobre la prima:

(cifras en M\$)	Real a Dic. 2017	Efecto
Prima retenida	105.526.809	-0,10%

De nuevo, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2017.

viii. Colocaciones de crédito

Riesgo no relevante para la Compañía

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 2017, 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. 2017	Efecto	Real a Dic. 2016	Efecto
Costo Directo	27.331.893	-7,53%	25.238.449	-4,50%

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

x. Gastos (continuación)

Tal como para los casos anteriores, el efecto está medido como un % del resultado total del año 2017, el cual es detallado por línea de negocio en el cuadro siguiente:

(cifras en M\$)	Efecto (%) 2017	Efecto (%) 2016
RRVV	-2,43%	-1,46%
VI	-3,07%	-2,26%
Colectivos	-1,74%	-0,51%
Desgravamen	-0,18%	-0,15%
SIS	-0,10%	-0,10%
Masivos	-0,01%	-0,03%
Resultado de Seguros	-7,53%	-4,50%

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.

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 2017 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 2017 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

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 29 - Políticas de Administración del Riesgo (continuación)

Riesgos Asociados al Negocio de Seguros, Vida Security (continuación)

i. Longevidad (continuación)

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 traduce en un efecto no relevante respecto del patrimonio de la compañía.

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.

C. 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, el cual es consistente con la NCG N° 309 y NCG N° 408 de la CMF.

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 CMF (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 Comisión para el Mercado Financiero también son incorporadas al proceso de control señalado.

La Compañía durante el ejercicio 2017 cumplió estrictamente con el procedimiento mensual de control de los riesgos descrito anteriormente, y al mismo tiempo, en la auditoría externa, no se

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

informaron observaciones significativas. En relación a los planes de acción que presentan atrasos respecto de 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. Ninguno de los riesgos residuales amenazan a nivel residual el patrimonio o solvencia de la compañía.

Durante el año 2015 se adoptó una reconocida metodología BPM (Business Process Management) para el levantamiento y mejora de los procesos y se agregó una vista por línea de negocio, adicional a la vista existente de carácter operacional o por procesos. También se continúa avanzando en la construcción de una base de eventos de pérdidas e incidencias por riesgo operacional y en la mejora del procedimiento existente para la detección y prevención de fraudes, los que se dan con cierta frecuencia en el seguro de salud.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30 - Patrimonio

a) Capital Emitido, Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es M\$162.456.841 y M\$ 162.456.841 respectivamente.

b) Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad registra en Otras reservas lo siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Reserva rentas seguros y pensiones (1)	(50.066.711)	(41.733.515)
Reservas por diferencia de conversión (2)	572.724	1.101.439
Totales	(49.493.987)	(40.632.076)

El detalle de los movimientos de Otras Reservas es el siguiente:

	01.01.2017 M\$	Movimiento	31.12.2017 M\$
Reserva rentas seguros y pensiones (1)	(41.733.515)	(8.333.196)	(50.066.711)
Reservas por diferencia de conversión (2)	1.101.439	(528.715)	572.724
Totales	(40.632.076)	(8.861.911)	(49.493.987)

	01.01.2016 M\$	Movimiento	31.12.2016 M\$
Reserva rentas seguros y pensiones (1)	(35.610.052)	(6.123.463)	(41.733.515)
Reservas por diferencia de conversión (2)	34.080	1.067.359	1.101.439
Totales	(35.575.972)	(5.056.104)	(40.632.076)

(1) Corresponde a los efectos producidos por los cambios de reservas de fluctuación de la participación en la propiedad de filiales (compañías de seguros de vida). Las variaciones de reservas de fluctuación se registran directamente en el Patrimonio.

(2) Corresponde a los efectos producidos por la moneda (soles), que se convierten bajo NIC N° 21 a pesos chilenos.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30 – Patrimonio (continuación)

c) Retiros

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha realizado retiros a cuenta de utilidades acumuladas según el siguiente detalle:

Fecha	Monto M\$
16-01-2017	9.611.426

Al 31 de diciembre de 2016, los retiros realizados por la Sociedad fueron los siguientes:

Fecha	Monto M\$
14-01-2016	21.583.005
05-05-2016	11.100.002

Nota 31- Contingencias y Compromisos

a) Juicios y procedimientos legales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, No tenemos información sobre juicios y/o procedimientos legales a informar.

b) Activos y Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tenemos activos y pasivos contingentes a ser informados.

Nota 32 - Regla de protección a los Tenedores de Bonos: Nivel de Endeudamiento

Al 31 de diciembre de 2017, Inversiones Previsión Security Ltda. tiene como restricción emanada de la obtención de créditos bancarios, lo siguiente:

Endeudamiento: Inversiones Previsión Security Ltda. debe mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,5 veces, 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 los Estados Financieros Consolidados, y Patrimonio (en adelante el “Nivel de Endeudamiento IFRS”). El pasivo exigible financiero individual corresponderá a la suma de las obligaciones financieras contraídas por Inversiones Previsión Security Ltda., excluyendo en este cálculo las obligaciones financieras de

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 32 - Regla de protección a los Tenedores de Bonos: Nivel de Endeudamiento (continuación)

sus filiales, independiente de si éstas consolidan o no con Inversiones Previsión Security Ltda. 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 los Estados Financieros Consolidados:

- i) las obligaciones con bancos e instituciones financieras, corrientes y no corrientes.
- ii) las obligaciones financieras con el público (pagarés y bonos), corrientes y no corrientes.
- iii) otros pasivos, cuentas por pagar, documentos por pagar, acreedores varios y provisiones, todos ellos corrientes y no corrientes, y
- iv) las cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes y no corrientes.

Dentro del concepto definido en el punto (iv) anterior, se considerarán aquellas cuentas por pagar de Inversiones Previsión Security Ltda. 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 Deudor.

Se considerará como pasivo exigible del Deudor el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que éste hubiere otorgado para garantizar obligaciones de terceros, incluso si fuere de sus filiales, constituidos hasta la fecha del respectivo estado financieros; y el Patrimonio neto corresponde a la cuenta “Patrimonio Neto Total” de los estados financieros del Deudor.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 32 - Regla de protección a los Tenedores de Bonos: Nivel de Endeudamiento (continuación)

En el cuadro siguiente se muestra la información financiero-contable señalado en el párrafo anterior.

	Inversiones Previsión Security Individual	Filiales de Inversiones Seguros / Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	335.270	24.953.121	25.288.391
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	278.168	2.485.088.092	2.485.366.260
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	7.539	2.884.473	2.892.012
Otras provisiones a corto plazo	2.049.433	10.538.512	12.587.945
Pasivos por Impuestos corrientes, corrientes	216.020	682.796	898.816
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	1.699.012	1.699.012
Otros pasivos no financieros corrientes	-	4.795.687	4.795.687
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.886.430	2.530.641.693	2.533.528.123
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
Pasivos corrientes totales	2.886.430	2.530.641.693	2.533.528.123
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	58.524.800	10.550.839	69.075.639
Cuentas por pagar no corrientes	-	4.987.878	4.987.878
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	38.888.356	38.888.356
Total de pasivos no corrientes	58.524.800	54.427.073	112.951.873
Total de pasivos	61.411.230	2.585.068.766	2.646.479.996
Patrimonio			
Capital emitido	162.456.841	-	162.456.841
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	60.774.330	-	60.774.330
Otras reservas	(49.493.987)	-	(49.493.987)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	173.737.184	-	173.737.184
Participaciones no controladoras	-	-	14.864.324
Patrimonio total	173.737.184	-	188.601.508
Total de patrimonio y pasivos	235.148.414	2.585.068.766	2.835.081.504
Total pasivos exigibles individual Inversiones Previsión Security			61.411.230
Patrimonio Total (Patrimonio Neto Total) Inversiones Previsión Security			188.601.508
Leverage al 31 de diciembre de 2017 (Total Pasivos Exigibles Individual/ Patrimonio Total)			0,3256

Al cierre de estos Estados Financieros Consolidados, no se han superado los índices de endeudamiento exigidos y se mantienen los porcentajes de propiedad requeridos.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Hechos Relevantes

Seguros Vida Security Previsión S.A.

1. Con fecha 15 de enero 2016 se informó acerca de la propiedad de las acciones de Inversiones Previsión 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.

Asímismo, 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 reemplazo a los señores Juan Pablo Barahona Flores, Russell Carlson, James Czapla, Thomas Walker, José Luis Honorato San Ramón, Gonzalo Delaveau Swett y Javier Barrioihet Díez.

2. Con fecha 26 de abril de 2016, se informó que con fecha 25 de abril de 2016 se celebró válidamente la Junta Ordinaria de Accionistas, de la compañía Seguros Vida Security Prevision S.A., en la cual se determinó informar a la CMF 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 \$ 19.117.463.150.- equivalente al 69.12% de la utilidad del año 2015, correspondiendo a un dividendo de \$50.- 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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Hechos Relevantes (continuación)

Seguros Vida Security Previsión S.A. (continuación)

2. AUDITORES.- La junta acordó designar para el ejercicio del año 2016 como auditores externos a la empresa Deloitte Sociedad de 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 2016 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.
3. Con fecha 22 de Noviembre de 2016, el Directorio de la Compañía, conforme lo dispone en inciso segundo del artículo 79 de la Ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas, acordó repartir un dividendo provisorio con cargo a utilidades del presente ejercicio, ascendente a la suma de \$9.941.080.838, equivalente a \$26 por acción.
4. Con fecha 22 de diciembre de 2016, se realizó el pago de Dividendo Provisorio ascendente a M\$ 9.940.975.-
5. Con fecha 18 de abril de 2017, se celebró válidamente la Junta Ordinaria de Accionistas, de la compañía Seguros Vida Security Previsión S.A., en la cual se determinó informar a la CMF 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 \$14.- por acción, el cual, sumado al dividendo provisorio de \$26.- por acción ya pagado el 22 de diciembre de 2016, determina un dividendo definitivo de \$40.- por acción para el periodo 20216. Lo anterior, correspondería a un reparto de utilidades de un 69.8% de las utilidades del año 2016, lo que representa distribuir la suma total de \$15.293.970.520.-, a los accionistas inscritos en el registro correspondiente al día 21 de abril de 2017 y se pagará a contar del día 27 de abril de 2017, en las oficinas de la sociedad Administradora de acciones Depósito de Central de Valores.

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.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 33 - Hechos Relevantes (continuación)

Seguros Vida Security Previsión S.A. (continuación)

2. AUDITORES.- La junta acordó designar para el ejercicio del año 2017 como auditores externos a la empresa Deloitte Sociedad de 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 2017 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.
4. ELECCIÓN DE DIRECTORES.- La junta eligió como directores de la compañía por un periodo de tres años a los señores Francisco Silva Silva, Renato Peñafiel Muñoz, Andrés Tagle Dominguez, Juan Cristóbal Pavez Recart, Alvaro Vial Gaete, Gonzalo Pavez Aro y Francisco Juanicotena Sanzberro.

Inversiones Previsión Security Ltda.

- a) Con fecha 10 noviembre de 2017, la Sociedad cambio su nombre de Inversiones Seguros Security Ltda. a Inversiones Previsión Security Limitada.

Además de establecer específicamente su objeto social, el cual se redujo a la prestación de servicios de administración de empresas, por cuenta propia o ajena; la adquisición y mantención permanentes de todo tipo de bienes corporales o incorporeales, raíces o muebles, sean ellos reales o personales, valores mobiliarios, efectos de comercio o títulos de crédito; la cesión temporal del uso o goce de cualesquiera de estos bienes, a cualquier título; la enajenación a cualquier título de los bienes indicados o de sus frutos naturales o civiles, sea que se encuentren devengados, pendientes o percibidos al tiempo de la enajenación, y la explotación de los frutos civiles o naturales de los bienes adquiridos por la sociedad.

- b) Con fecha 22 de diciembre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero certificó que, la entidad denominada Inversiones Previsión Security Ltda., Rut 78.769.870-0, ha sido inscrita bajo el N° 1151, en el registro de Valores que lleva esta Comisión.
- c) Con fecha 22 de diciembre de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero certificó que, en el Registro de Valores de ésta Comisión, se ha registrado la Emisión de Bonos al portador desmaterializados, inscripción de la línea de Bono con el N° 879 de fecha 22 de diciembre de 2017, por un monto máximo de UF 1.000.000, con plazo de vencimiento 22 años.

INVERSIONES PREVISION SECURITY LTDA. (EX – INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.) Y FILIALES

Nota a los Estados Financieros Consolidados

Nota 34 - Hechos Posteriores

Desde el 1 enero de 2018 hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, Inversiones Previsión Security Ltda. y Filiales no presenta hechos posteriores que pudiesen afectar significativamente la presentación de los mismos.

Nota 35 - Aprobación de los Estados Financieros Consolidados

Los presentes estados financieros han sido aprobados por la Administración con fecha 01 de Marzo de 2018.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Administradora General de Fondos Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Security S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Deloitte.

Santiago, Chile
Febrero 20, 2018


Esteban Campillay Espinoza
R.U.T. 12.440.157-7

Estados de Situación Financieros

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
SECURITY S.A.**

*Santiago, Chile
Correspondiente a los ejercicios terminados al
31 de diciembre de 2017 y 2016.*

Índice

Páginas

Nota 1 – Información Corporativa	8
Nota 2 – Bases De Preparación Y Criterios Contables Aplicados	14
Nota 3 – Cambio Contable	42
Nota 4 – Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	42
Nota 5 – Impuestos Diferidos E Impuesto A La Renta.....	43
Nota 6 – Saldos Y Transacciones Con Entidades Relacionadas Corriente.....	45
Nota 7 – Propiedad, Planta Y Equipo	48
Nota 8 – Activos Intangibles Distintos De La Plusvalía.....	50
Nota 9 – Plusvalía	51
Nota 10 – Deudores Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar Corrientes	52
Nota 11 – Otros Activos Financieros Corrientes	52
Nota 12 – Activo Y Pasivos Por Impuestos Corrientes	54
Nota 13 – Otros Activos No Financieros Corrientes.....	55
Nota 14 – Otros Activos Y Pasivos Financieros No Corrientes	55
Nota 15 – Otros Pasivos Financieros Corrientes.....	56
Nota 16 – Cuentas Por Pagar Comerciales Y Otras Cuentas Por Pagar	56
Nota 17 – Otros Pasivos No Financieros Corrientes.....	57
Nota 18 – Otras Provisiones.....	57
Nota 19 – Provisiones Por Beneficio A Los Empleados.....	58
Nota 20 – Ingresos Y Gastos.....	59
Nota 21 – Gastos De Administración.....	61
Nota 22 – Otras Ganancias.....	61
Nota 23 – Costos Financieros.....	62
Nota 24 – Diferencias De Cambio	62
Nota 25 – Ganancia Por Acción	62
Nota 26 – Medio Ambiente	63
Nota 27 – Políticas De Administración Del Riesgo Financiero.....	63
Nota 28 – Acciones Ordinarias	69
Nota 29 – Gestión De Capital	70
Nota 30 - Sociedades Sujetas A Normas Especiales.....	71
Nota 31 – Sanciones	72
Nota 32 – Hechos Relevantes.....	73
Nota 33 – Hechos Posteriores	86

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

ACTIVOS	Nota N°	31 de diciembre de 2017 M\$	31 de diciembre de 2016 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	3.611.543	1.639.816
Otros activos financieros, corrientes	11	39.350.391	35.060.340
Otros activos no financieros, corriente	13	688.597	685.261
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	10	1.736.186	1.378.026
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	6.a	47.464	106.107
Activos por impuestos, corrientes	12.a	573.788	464.298
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		46.007.969	39.333.848
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-
Activos corrientes totales		46.007.969	39.333.848
Activos no corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	881.403	489.553
Plusvalía	9	8.677.240	8.677.240
Propiedades, planta y equipo	7	446.097	458.232
Activos por impuestos diferidos	5.a	1.505.375	1.857.691
Activos no corrientes totales		11.510.115	11.482.716
Total de activos		57.518.084	50.816.564

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota N°	31 de diciembre de 2017 M\$	31 de diciembre de 2016 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	1	2
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	190.852	154.495
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6.b	418.235	250.156
Otras provisiones	18	432.463	540.858
Pasivos por impuestos corrientes	12.b	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	19	193.999	178.289
Otros pasivos no financieros corrientes	17	1.366.608	1.247.246
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		2.602.158	2.371.046
Pasivos corrientes totales		2.602.158	2.371.046
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		2.602.158	2.371.046
Patrimonio			
Capital emitido	28	3.353.623	3.353.623
Ganancias (pérdidas) acumuladas		50.648.170	43.982.589
Otras reservas	28	914.133	1.109.306
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		54.915.926	48.445.518
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		54.915.926	48.445.518
Total de patrimonio y pasivos		57.518.084	50.816.564

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Resultados por Función

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	01-01-2017	01-01-2016
	N°	31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20.a	23.501.527	21.078.517
Costo de ventas	20.b	(6.794.897)	(6.209.879)
Ganancia bruta		16.706.630	14.868.638
Otros ingresos, por función	20.c	1.815.119	2.274.611
Gasto de administración	21	(9.901.564)	(8.362.339)
Otros gastos, por función	20.d	(78.256)	(696.398)
Otras ganancias (pérdidas)	22	45.446	1.175.072
Ingresos financieros		-	-
Costos financieros	23	(140.899)	(609.081)
Diferencias de cambio	24	(15.620)	(103.594)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		8.430.856	8.546.909
Gasto por impuestos a las ganancias	5.b	(1.765.275)	(1.607.654)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		6.665.581	6.939.255
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) del período		6.665.581	6.939.255
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		6.665.581	6.939.255
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida) del período		6.665.581	6.939.255
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	25 - 28	638,1600	664,3614
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		638,1600	664,3614

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	ACUMULADO	
	01-01-2017	01-01-2016
	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	6.665.581	6.939.255
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto	-	-
Total ingresos reconocidos en el año	6.665.581	6.939.255
Ingresos y gastos integrales atribuibles a accionistas mayoritarios	6.665.581	6.939.255
Resultado integral total	6.665.581	6.939.255

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota Nº	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
Estados de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		30.039.179	24.016.337
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		66.722	43.544
Otros cobros por actividades de operación		152.464	2.271.650
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.917.271)	(4.552.424)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(177.428)	(506.795)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.701.772)	(2.587.444)
Otros pagos por actividades de operación		(18.998.699)	(10.127.799)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		<u>3.463.195</u>	<u>8.557.069</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		47.414.310	34.098.017
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		(28.735.545)	(28.301.232)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		(163.410)	(1.937.910)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		592.140	1.751.715
Otras entradas (salidas) de efectivo		(9.132.773)	(5.795.201)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>9.974.722</u>	<u>(184.611)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	1.275.017
Préstamos de entidades relacionadas		632.421	2.056.625
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(12.104.811)	(10.768.659)
Dividendos pagados		-	(1.305.543)
Otras entradas (salidas) de efectivo		18.955	(433.822)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(11.453.435)</u>	<u>(9.176.382)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>1.984.482</u>	<u>(803.924)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(12.755)	(100.898)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.971.727	(904.822)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.639.816	2.544.638
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	<u>3.611.543</u>	<u>1.639.816</u>

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio por los ejercicios terminados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital emitido M\$	Primas de emisión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2017	3.353.623	-	1.109.306	43.982.589	48.445.518	-	48.445.518
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	3.353.623	-	1.109.306	43.982.589	48.445.518	-	48.445.518
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				6.665.581	6.665.581	-	6.665.581
Otro resultado integral				-	-	-	-
Resultado Integral				6.665.581	6.665.581	-	6.665.581
Emisión de patrimonio				-	-	-	-
Dividendos				-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios				-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(195.173)	-	(195.173)	-	(195.173)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			(195.173)	6.665.581	6.470.408	-	6.470.408
Total de cambios en patrimonio	-	-	914.133	50.648.170	54.915.926	-	54.915.926
Saldo Final Período Actual 31/12/2017	3.353.623	-	1.109.306	94.630.759	103.361.444	-	103.361.444

	Capital emitido M\$	Primas de emisión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016	1.525.293	-	1.788.389	38.348.877	41.662.559	-	41.662.559
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	1.525.293	-	1.788.389	38.348.877	41.662.559	-	41.662.559
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				6.939.255	6.939.255	-	6.939.255
Otro resultado integral				-	-	-	-
Resultado Integral				6.939.255	6.939.255	-	6.939.255
Dividendos				(1.305.543)	(1.305.543)	-	(1.305.543)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios				-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(679.083)	-	1.149.247	-	1.149.247
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(679.083)	5.633.712	6.782.959	-	6.782.959
Saldo Final Período Anterior 31/12/2016	3.353.623	-	1.109.306	43.982.589	48.445.518	-	48.445.518

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA

a) Información de la Sociedad

Administradora General de Fondos Security S.A. (en adelante “La Sociedad”) fue constituida en la ciudad de Santiago, Chile por escritura pública de fecha 26 de mayo de 1992.

El 2 de junio de 1992, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de "Security Administradora de Fondos Mutuos S.A.", según resolución exenta N° 0112.

Según resolución N° 288 de fecha 17 de septiembre de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma a los estatutos de la Sociedad Administradora de Fondos Mutuos Security S.A., acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de julio de 2003. Tal reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley N° 18.045.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, se acordó en la cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas, la aprobación de la fusión por absorción con Cruz del Sur Administradora General de Fondos S.A, cuya operación fue concretada con fecha 19 de diciembre de 2014, producto de lo cual se produjo la disolución automática y de pleno derecho de ésta última, pasando Administradora General de Fondos Security S.A. a adquirir todos sus activos y pasivos y a sucederla en todos sus derechos y obligaciones.

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., de la Sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A., produciéndose la disolución de esta última 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, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

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

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 en su sesión de fecha 20 de febrero de 2018.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

b) Descripción de operaciones y actividades principales

Administración de Fondos: La Administradora cuenta actualmente con la siguiente oferta de fondos:

<u>R.U.N.</u>	<u>Fondo Mutuo</u>	<u>Tipo De Fondo (Circ. N° 1.578)</u>
8048-9	Fondo Mutuo Security Check	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8055-1	Fondo Mutuo Security First	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8118-3	Fondo Mutuo Security Gold	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8253-8	Fondo Mutuo Security Plus	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8294-5	Fondo Mutuo Security Global	FM mixto.
8306-2	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8323-2	Fondo Mutuo Security Emerging Market	FM mixto.
8336-4	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	FM de libre inversión.
8384-4	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.
8409-3	Fondo Mutuo Security Renta Internacional	FM de libre inversión.
8435-2	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	FM de libre inversión.
8490-5	Fondo Mutuo Security Selectivo	FM dirigido a Inversionistas Calificados.
8492-1	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	FM de libre inversión.
8493-K	Fondo Mutuo Security Renta Dólar	FM de libre inversión.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

<u>R.U.N.</u>	<u>Fondo Mutuo</u>	<u>Tipo De Fondo (Circ. N° 1.578)</u>
8661-4	Fondo Mutuo Security Fixed Income BRL	FM dirigido a inversionistas calificados.
8795-5	Fondo Mutuo Security Latam	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
8806-4	Fondo Mutuo Security Corporativo	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8820-K	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	FM de libre inversión.
8823-4	Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt	FM dirigido a inversionistas calificados.
8881-1	Fondo Mutuo Security Mid Term	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.
8912-5	Fondo Mutuo Security Index Fund Chile	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
8940-0	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
8986-9	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	FM de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días.
8987-7	Fondo Mutuo Security Index Fund US	FM de inversión en instrumentos de capitalización.
9073-5	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana I.G.	FM de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo.
9187-1	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	FM mixto.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

<u>R.U.N.</u>	<u>FONDO DE INVERSIÓN</u>	<u>OBSERVACIÓN</u>
7131-5	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	Vigente
7252-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities - Debt	Vigente
7284-2	Security Fixed Income Latam Fondo de Inversión	Vigente
9098-0	Fondo de Inversión Security Capital Preferente	Vigente
9117-0	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	Vigente
9122-7	Fondo de Inversión Security Inmobiliario II	Vigente
9123-5	Fondo de Inversión Security Inmobiliario III	Vigente
9127-8	Fondo de Inversión Security HY Chile (*)	Vigente
9128-6	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en UF	Vigente
9146-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities - Debt II	Vigente
9227-4	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	Vigente
9241-K	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	Vigente
9242-8	Fondo de Inversión Security Special Situations (**)	Vigente
9266-5	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B (***)	Vigente
9344-0	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	Vigente

(*) A partir del 12 de mayo de 2017 Fondo de Inversión Security Renta Nominal cambió su nombre, pasando a llamarse Fondo de Inversión Security HY Chile.

(**) A partir del 24 de julio de 2017 Fondo de Inversión Security Principal cambió su nombre, pasando a llamarse Fondo de Inversión Security Special Situations.

(***) Este fondo se encuentra colocado en la SVS, pero no ha iniciado operaciones hasta la fecha de los presentes Estados Financieros

<u>R.U.T.</u>	<u>FONDO DE INVERSIÓN PRIVADO</u>	<u>OBSERVACIÓN</u>
76.090.427-9	Fondo de Inversión Privado COPEC - Universidad Católica	Vigente
76.364.279-8	Fondo de Inversión Privado Pagarés Automotrices II (****)	Vigente
76.263.892-4	Fondo de Inversion Privado INVLATAM	Vigente

(****) Este Fondo está en proceso de Liquidación.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

b) Domicilio

El domicilio social de Administradora General de Fondos Security S.A. está ubicado en Av. Apoquindo 3150, piso 7. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección.

c) Objeto Social

El objeto social de Administradora General de Fondos Security S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos regulados por el D.L. N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos, fondos de inversión cerrados públicos del tipo mobiliarios, regulados por la Ley N° 18.815 de 1989, Ley de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados de aquellos contemplados en el Título VII de la misma Ley. De igual forma, conforme a lo dispuesto en el artículo 220 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, podrá ofrecer planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, desarrollar las actividades complementarias autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la Administración de fondos de terceros autorizada mediante Circular N° 1.894 de 2008 y los servicios de asesorías y consultorías en la toma de decisiones de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

d) Fusión por absorción

Con fecha 15 de febrero de 2016, los accionistas de la Administradora acordaron en Junta Extraordinaria de Accionistas N° 7, la fusión por absorción por parte de Administradora General de Fondos Security S.A., de la Sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A., produciéndose la disolución de esta última 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, y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo. Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece a Banco Security con un 99,99% de las acciones de la Sociedad, cuyo controlador es el Grupo Security S.A. La Operación se concretó con fecha 15 de febrero 2016 con la compra por parte del Banco Security y la Sociedad del 100% del capital accionario de Penta Administradora General de Fondos S.A. conforme el siguiente detalle:

- a) Banco Security compró y adquirió 999.998 acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a Banco Penta S.A., correspondientes al 99,9998% de la propiedad de dicha sociedad; y
- b) Administradora General de Fondos Security S.A. 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 Larraín García-Huidobro, correspondientes al restante 0,0002% de la propiedad de dicha sociedad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 – INFORMACION CORPORATIVA, (CONTINUACIÓN)

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados de la administradora absorbida.

La siguiente información corresponde al estado de situación financiera de la Sociedad absorbida al cierre de sus operaciones:

CLASIFICACION	M\$
ACTIVOS	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	1.275.012
OTROS ACTIVO FINANCIEROS, CORRIENTES	-
OTROS ACTIVO NO FINANCIEROS, CORRIENTES	8.539
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES	21.353
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	229.603
ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	-
PLUSVALÍA	-
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	110.376
TOTAL ACTIVOS	1.644.883
PASIVOS	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	-
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(108.547)
CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	(3.500)
OTRAS PROVISIONES	(205.522)
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	-
PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	(8.266)
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES	(13.509)
TOTAL PASIVOS	(339.344)
PATRIMONIO	
CAPITAL EMITIDO	(1.828.330)
GANANCIAS (PERDIDAS) ACUMULADAS	-
OTRAS RESERVAS	522.791
TOTAL PATRIMONIO	(1.305.539)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1.a Información General

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Administradora General de Fondos Security S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos de 12 meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad.

2.1.b Reclasificaciones Significativas

Al 31 de diciembre de 2017 no se efectuaron reclasificaciones.

2.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el ejercicio actual

Los presentes estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

Los Estados Financieros de la Sociedad terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y con las siguientes exenciones y excepciones:

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Las exenciones señaladas en NIIF 1 que hemos decidido aplicar en su proceso de adopción son las siguientes:

- **Consolidación de Estados Financieros**

En relación a la consolidación de la información financiera a que se refiere la NIC 27, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros ha dispuesto instruir lo siguiente:

Las sociedades administradora que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

Los fondos mutuos y fondos de inversión que mantengan inversiones en sociedades sobre las cuales posean el control directo, indirecto o por cualquier otro medio, no les será exigible la presentación de estados financieros consolidados requerida por la NIC 27. En este sentido, a los fondos mutuos y fondos de inversión, solamente se les requerirá la presentación de estados financieros individuales o separados preparados bajo NIIF, valorizando la inversión que posean sobre dichas sociedades mediante el método de la participación.

- **Excepción aplicable a los fondos mutuos tipo 1” Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días”**

Estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las IFRS. En este sentido, estos fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de conformidad a las instrucciones impartidas en la Circular N° 1.990 de 2010 o la que la modifique o reemplace.

Por su parte, para la presentación de la información financiera, los fondos mutuos tipo 1 deberán utilizar el mismo formato o modelo ilustrativo de estados financieros bajo IFRS que será puesto a disposición de la industria de fondos mutuos en general.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Adicionalmente, la Administradora ha decidido aplicar anticipadamente la NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010) según lo requerido por Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Administradora ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de IAS 39. Específicamente, NIIF 9, exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros.

- b) Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigor para la Administradora al 31 de diciembre de 2017.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2017. Aunque en algunos casos la aplicación anticipada es permitida por el IASB, la Administradora no ha implementado su aplicación a dicha fecha.

2.3 Base preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “NIIF”.

- a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial.

La Administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 de Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de la Sociedad.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración está evaluando el impacto de la aplicación de las NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, Contratos de Seguros. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

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

Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “Venta o Aportación de activos entre un Inversor 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: (i) 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), (ii) 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.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de estas enmiendas pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

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

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó 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 respectivas.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

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

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó 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 nueva norma sobre contratos de seguros.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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, de la 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; 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.

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 esta nueva norma.

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a: (i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y (ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (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 estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad en el [período/ejercicio] actual. Ver Nota Z.a) para los detalles de su aplicación.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

En opinión de la Administración, no se espera que la aplicación futura de esta enmienda pueda tener un efecto significativo en los estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.
- NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

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

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación 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 estados financieros de Administradora General de Fondos Security S.A.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

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

2.4 Período contable

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estados de resultados, estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

2.5 Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Administradora General de Fondos Security S.A. ha concluido que la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad es el peso chileno ya que refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.6 Conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de caja ejercicio informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Moneda	31.12.2017	31.12.2016
Valor CLF	26.798,14	26.347,98
Valor USD	614,75	669,47
Valor EUR	739,15	705,60
Valor BRL	185,64	205,82

2.7 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, y 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 con vencimiento no superior a 90 días desde la fecha de adquisición.

2.8 Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Administradora General de Fondos Security S.A. 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 gastos atribuibles directamente al desarrollo del programa y son amortizados durante sus vidas útiles estimadas.

Los programas informáticos adquiridos por Administradora General de Fondos Security S.A. 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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.

2.9 Plusvalía (Goodwill)

La plusvalía generada en la adquisición de una filial representa el exceso del valor de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida reconocidos en la fecha de adquisición. La plusvalía comprada se reconoce inicialmente como un activo al costo y posteriormente es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

Para propósitos de probar el deterioro, la plusvalía es asignada a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo de la Compañía que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La Sociedad somete a prueba de deterioro los activos intangibles con vida útil indefinida en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado, de acuerdo a lo definido en NIC 36. Si el monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo es menor que el valor libro de la unidad, la pérdida por deterioro es asignada, en primer lugar, a disminuir el valor libro de cualquier Goodwill asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad prorratedos sobre la base del valor libro de cada activo en la unidad. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el Goodwill no son reversadas en períodos posteriores.

En la fecha de enajenación de una filial, el saldo de la plusvalía comprada atribuible, es incluido en la determinación de las utilidades y pérdidas por la venta.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.10 Propiedades, planta y equipo

Propiedades, planta y equipo de la Administradora General de Fondos Security S.A. 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 período se registra contra el resultado del período 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 es la siguiente:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima (años)
Planta y equipo	Años	3 a 5

2.11 Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los estados de situación financiera, Administradora General de Fondos Security S.A. 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 objeto 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, Administradora General de Fondos Security S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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 con respecto al 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.

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 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.

2.12 Valorización de instrumentos financieros

De acuerdo al Oficio Circular N° 592 (06.04.2010) de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros para todos los fondos fiscalizados por la citada Superintendencia y sus sociedades administradoras, con excepción del fondo para la bonificación por retiro, la Sociedad administradora del fondo para la bonificación por retiro y los fondos solidarios de crédito universitario, se indica para los criterios de clasificación y valorización de instrumentos financieros, deberán acogerse (en forma anticipada) a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, salvo por la excepción contemplada para los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, calificados como fondos mutuos tipo 1, siendo su aplicación anticipada en el año 2010 (año de transición a NIIF).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Se indica también que las entidades podrán utilizar modelos o técnicas de valorización en aquellos casos en las citadas normas así lo dispongan y siempre que cumplan con las disposiciones de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generadas.

De acuerdo a NIIF 9, una entidad clasificará los activos financieros según se mida posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base tanto del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

a) Costo Amortizado

Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo al que fue medido inicialmente en 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.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- ✓ El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- ✓ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

b) 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

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.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado.

Valorización de Activos financieros

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

Las cuotas de fondos mutuos, se presentan a su valor de rescate a la fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación se exponen brevemente los alcances técnicos sobre los saldos de activos y pasivos financieros afectados:

- **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 o valorizaciones obtenidas del uso de modelos a la fecha de cierre de los estados financieros. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, y los intereses y reajustes devengados son informadas y reflejadas en los estados de resultados de la entidad.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

- **Instrumentos de inversión**

Son clasificados como inversiones al vencimiento, incluyendo sólo aquellos instrumentos en que la entidad tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como negociación.

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

Se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Los intereses y reajustes de las inversiones al vencimiento se incluyen en cuentas de resultados.

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.

Las principales Normas Internacionales de Información Financiera que afectan estos rubros son las siguientes:

NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valorización”.

NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

2.13 Bajas de activos y pasivos financieros

La Sociedad, 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.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.14 Provisiones generales

a) General

Las provisiones son reconocidas cuando y solo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- La Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

b) Provisiones por vacaciones

La Sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

c) 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.

d) Beneficios a corto plazo

La Sociedad 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.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

a) Ingresos

Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad corresponden a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos y fondos de inversión administrados, los cuales son registrados sobre base devengada, de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

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.

2.16 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.

2.17 Impuestos a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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 a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan reversar los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, posteriormente con fecha 08 de febrero de 2016, se publica la Ley N°20.899 “Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias”.

Entre los principales cambios, se insertan dos nuevos regímenes de tributación, quedando esta sociedad acogida por defecto, al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017.

Las tasas de Impuesto de Primera Categoría relativas a este nuevo régimen, corresponden un 25,5% para las rentas que se obtengan durante este año comercial, y 27% a contar del año comercial 2018.

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

La Administración de la Sociedad, 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.

Para la preparación de los estados financieros de la Sociedad, 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.19 Estado de flujo de efectivo

La Sociedad, elabora su flujo de efectivo por el método directo, las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo el cual es originado por actividades de operación, donde se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, actividades de inversión que corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente al efectivo, actividades de financiamiento corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

2.20 Información a revelar sobre partes relacionadas

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

2.21 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 la Sociedad no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.22 Activos y pasivos contingentes

Un 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 control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros. 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no presenta saldos en activos y pasivos contingentes.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

2.23 Distribución de dividendos

La Sociedad establece que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales. Los dividendos provisorios y definitivos se registran en el “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que, en el primer caso, corresponde al Directorio de la sociedad y, en el segundo, a la Junta General Ordinaria de Accionistas.

2.24 Beneficios del personal

Indemnización por años de servicios: la Sociedad 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 que se incurre.

2.25 Uso de Estimaciones y Juicios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7, de acuerdo al siguiente detalle:

Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, (CONTINUACIÓN)

Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

2.26 Otros pasivos no financieros corrientes

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

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

NOTA 3 – CAMBIO CONTABLE

En la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, la Administración no ha efectuado cambios contables en relación al período anterior.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo, es el siguiente:

a) La composición del rubro es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Disponible	608.963	1.149.665
Cuotas de fondos mutuos	3.002.400	489.971
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	180	180
Total	<u>3.611.543</u>	<u>1.639.816</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, (CONTINUACIÓN)

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

	Moneda	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Disponible	Pesos no reajustables	495.442	988.348
Disponible	Dólares americanos	99.912	146.726
Disponible	Reales brasileños	9.686	10.749
Disponible	Euros	3.923	3.842
Cuotas de fondos mutuos	Dólares americanos	-	345.847
Cuotas de fondos mutuos	Pesos no reajustables	3.002.400	144.124
Otros efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos no reajustables	180	180
Efectivo y equivalentes al efectivo		3.611.543	1.639.816

NOTA 5 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

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

Activos por Impuestos Diferidos	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	52.380	45.464
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	(37.899)	39.668
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	53.969	139.729
Activos por impuestos diferidos de largo plazo (goodwill tributario)	1.436.925	1.632.830
Total	1.505.375	1.857.691

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 5 – IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA, (CONTINUACIÓN)

b) Impuesto Corriente

Administradora General de Fondos Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 ha constituido provisión por impuesto renta de M\$1.597.312.- (M\$1.496.470.- 31 de diciembre de 2016), ver nota 12, y un gasto por impuesto renta de M\$1.765.275.- (M\$1.607.654.- al 31 de diciembre de 2016). El cálculo de ambas rentas se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes.

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Corrientes	(1.597.312)	(1.491.571)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	-	30.236
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(10.820)	(17.895)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(1.608.132)	(1.479.230)
Gasto Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Variación por Impuestos Diferidos	(157.143)	(134.811)
Otros	-	6.387
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(157.143)	(128.424)
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(1.765.275)	(1.607.654)

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

	31.12.2017	31.12.2016
	%	%
Utilidad antes de impuesto	8.430.856	8.546.909
Impuesto calculado (Tasa Efectiva)	25,50 %	24,00 %
Provisión impuesto a la renta	2.149.868	2.051.258
Efecto por diferencia de tasa	(84.609)	(7.925)
Provisión impuesto artículo 21°	10.820	17.895
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	-	(35.135)
Diferencias permanentes	(310.804)	(418.439)
Gastos por impuesto a la renta	1.765.275	1.607.654
Tasa Impositiva Efectiva	20,94 %	18,81 %
Tasa Impositiva Legal	25,50%	24,00%
Efecto en Tasa Impositiva de Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas	-	-
Efecto en Tasa Impositiva de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Tasa Impositiva Legal	-25,50%	-24,00%
Ajustes a la Tasa Impositiva Legal, Total	-25,50 %	-24,00 %
Tasa Impositiva Efectiva	0,00 %	0,00 %

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas, corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Los saldos y transacciones de cuentas por cobrar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

a) Cuentas por Cobrar

Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta			106.107
	Subtotal					-	106.107
Grupo Security S.A.	96.604.380-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta		18.989	-
	Subtotal					18.989	-
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta		28.475	-
	Subtotal					28.475	-
	Totales					47.464	106.107

b) Cuentas por Pagar

Los saldos y transacciones de cuentas por pagar entre la Sociedad y sus sociedades relacionadas son las siguientes:

Sociedad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Factura	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Capital S.A.	96.905.260-1	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta			
					1584	-	33.222
					3001	-	5.088
					5419	91.952	-
					Provisión	47	-
					Provisión	271	-
					Provisión	18	-
					Provisión	381	-
					Provisión	25	-
					Provisión	21	-
					Provisión	7	-
	Subtotal					92.722	38.310

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE, (CONTINUACIÓN)

b) Cuentas por Pagar, (Continuación)

Sociedad	Rut	País de		Relación	Factura	31.12.2017	31.12.2016
		Origen	Moneda			M\$	M\$
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Provisión	-	109.601
Subtotal						-	109.601
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Provisión	95.470	-
Subtotal						95.470	-
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-4	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	1 2	- -	1.619 29.319
Subtotal						-	30.938
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	126158	-	30
Subtotal						-	30
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz Común	Provisión	230.043	71.277
Subtotal						230.043	71.277
Totales						418.235	250.156

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 6 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTE, (CONTINUACIÓN)

b) Transacciones con Relacionados

Entidad	Rut	País de Origen	Moneda	Relación	Descripción de la transacción	31.12.2017		31.12.2016	
						Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
						MS	MS	MS	MS
Travel Security S.A.	79.740.720-8	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Servicios de Viajes	10.668	(10.493)	10.141	(9.988)
Banco Security	97.053.000-2	Chile	Pesos	Matriz	Comisiones y Servicios Bancarios	855.696	(720.457)	864.201	(726.259)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99.301.000-6	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Arriendo Oficinas	171.201	(165.986)	153.192	(140.910)
			Pesos		Arriendo Estacionamiento	99.971	(96.925)	71.300	(66.632)
			Pesos		Seguro del Personal	48.531	(41.184)	42.357	(35.976)
Global Security Gestión y Servicios Ltda.	76.181.170-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Comercial	5.312.243	(4.464.063)	5.123.812	(4.305.723)
			Pesos		Asesorías de Marketing	-	-	71.388	(61.986)
Valores Security S.A.- Corredores de Bolsa	96.515.580-5	Chile	Pesos	Matriz Común	Comisión Intermediación Financiera	32.300	(1.067)	16.813	(14.133)
			Pesos		Compra de Moneda Extranjera	48.365	(48.365)	106.997	(106.997)
			Pesos		Comisión de Fondos Mutuos	2.925.833	(2.495.413)	902.687	(761.557)
			Pesos		Servicio Market Maker	9.996	(8.403)	-	-
Asesorías Security S.A.	96.803.620-3	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Financiera	130.425	(109.601)	59.500	(50.000)
Capital S.A	96.905.260-1	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Asesoría Tecnológica	2.192.927	(2.189.516)	1.924.292	(1.894.085)
Mandatos Security Ltda.	77.512.350-8	Chile	Pesos	Relacionada Indirecta	Comisiones por Gestión Comercial	22.694	(22.694)	57.653	(57.396)

c) Remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de la Sociedad

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Préstamos	7.179	17.441
Remuneraciones	741.868	720.315
Compensaciones	31.405	34.491
Otros	33.000	33.200
Total	813.452	805.447

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones normales de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

Administradora General de Fondos Security S.A. pertenece al Banco Security, cuyo controlador es el Grupo Security S.A.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	446.097	458.232
Planta y Equipo, Neto	446.097	458.232

Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	735.365	672.952
Planta y Equipo, Bruto	735.365	672.952

Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Depreciacion acumulada Propiedades, Planta y Equipo, Neto	289.268	214.720
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	289.268	214.720

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (CONTINUACIÓN)

b) Cuadro de movimientos

Período Actual	31 de diciembre de 2017				
	Planta y Equipo M\$	Muebles de Oficina M\$	Obras de Arte M\$	Remodelaciones M\$	Total M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Saldo Inicial	19.877	13.740	18.868	405.747	458.232
Adiciones, Propiedades, Planta y Equipo	7.596	4.327	-	50.490	62.413
Bajas, Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Planta y Equipo	(10.774)	(4.140)	-	(59.634)	(74.548)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-
Cambios en Propiedades, Planta y Equipo, Total	(3.178)	187	-	(9.144)	(12.135)
Propiedades, Planta y Equipo	16.699	13.927	18.868	396.603	446.097

Período Actual	31 de diciembre de 2016				
	Planta y Equipo M\$	Muebles de Oficina M\$	Obras de Arte M\$	Remodelaciones M\$	Total M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Saldo Inicial	9.632	16.553	18.868	363.008	408.061
Adiciones, Propiedades, Planta y Equipo	18.141	1.227	-	92.623	111.991
Bajas, Propiedades, Planta y Equipo	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación, Propiedad Planta y Equipo	(7.896)	(4.040)	-	(49.884)	(61.820)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-
Cambios en Propiedades, Planta y Equipo, Total	10.245	(2.813)	-	42.739	50.171
Propiedades, Planta y Equipo	19.877	13.740	18.868	405.747	458.232

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

	31.12.2017			31.12.2016		
	Valor Bruto	Amortización acum/Deterioro activo	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acum/Deterioro activo	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Programas Informáticos	919.272	(710.414)	208.858	793.123	(590.445)	202.678
Licencias computacionales	116.259	(97.610)	18.649	73.386	(69.598)	3.788
Proyectos en Desarrollo	653.896	-	653.896	283.087	-	283.087
Total	1.689.427	(808.024)	881.403	1.149.596	(660.043)	489.553

b) Cuadro de movimientos

	31.12.2017			
	Programas Informáticos	Licencias computacionales	Proyectos en Desarrollo	Activos Intangibles neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	202.678	3.788	283.087	489.553
Adiciones	126.149	43.337	370.809	540.295
Otro Incremento (Decremento)	-	(464)	-	(464)
Amortizaciones	(119.969)	(28.012)	-	(147.981)
Saldo final al 31 de diciembre	208.858	18.649	653.896	881.403

	31.12.2016			
	Programas Informáticos	Licencias computacionales	Proyectos en Desarrollo	Activos Intangibles neto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	270.557	6.800	218.436	495.793
Adiciones	146.189	462	64.651	211.302
Amortizaciones	(214.068)	(3.474)	-	(217.542)
Saldo final al 31 de diciembre	202.678	3.788	283.087	489.553

- c) La amortización de los activos intangibles se calcula utilizando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo.
- d) La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente a 3 años desde la fecha que quede disponible el bien para ser utilizado en la Sociedad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9 – PLUSVALÍA

El Goodwill fue generado por la primera compra del 100% de las acciones en Cruz del Sur Administradora General de Fondos, realizado el 11 de junio de 2013 a Inversiones Siemel S.A., el cual fue reconocido en la Administradora General de Fondos Security S.A. Al 31 de diciembre de 2017 el monto asciende a M\$8.677.240.-

a) El saldo de este rubro es:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	8.677.240
Total	8.677.240	8.677.240

b) Cuadro de Movimientos

	31.12.2017			
	M\$			
	Saldo Inicial Neto	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	-	-	8.677.240
Total	8.677.240	-	-	8.677.240

	31.12.2016			
	M\$			
	Saldo Inicial Neto	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Patrimonio	Pérdidas por Deterioro Reconocida en Resultado	Saldo final, Neto
Menor Valor AGF CDS	8.677.240	-	-	8.677.240
Total	8.677.240	-	-	8.677.240

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 10 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

El total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Moneda	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Remuneración Fondos Mutuos por Cobrar	Pesos	337.328	241.372
Remuneración Fondos de Inversión por Cobrar	Pesos	155.592	101.638
Facturas por Cobrar Fondos Mutuos	Pesos	329.727	63.014
Facturas por Cobrar Fondos de Inversión	Pesos	91.823	179.197
Gastos Fondos Mutuos x Cobrar	Pesos	-	95.412
Documentos y Cuentas x Cobrar	Pesos	20.044	13.513
Dolares por cobrar	Dólares americanos	59.050	19.772
Cuotas Fondos de Terceros	Pesos	742.622	664.108
		1.736.186	1.378.026

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

En esta categoría, se clasifican los siguientes activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, el total de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017			
	DÓLAR M\$	UF M\$	PESOS M\$	TOTAL M\$
<u>Inversiones a valor razonable</u>				
Depositos a plazo	-	3.004.566	9.304.069	12.308.635
Contratos de derivados financieros	88.121	1.219	-	89.340
Bonos	3.062.578	16.007.207	4.931.369	24.001.154
Acciones	-	-	1.800	1.800
Otro instrumento de inversión	-	-	2.949.462	2.949.462
Total	3.150.699	19.012.992	17.186.700	39.350.391

	Saldo 31.12.2016			
	DÓLAR M\$	UF M\$	PESOS M\$	TOTAL M\$
<u>Inversiones a valor razonable</u>				
Depositos a plazo	-	426.076	18.420.978	18.847.054
Contratos de derivados financieros	60.174	33.893	-	94.067
Bonos	3.224.496	9.440.657	3.452.466	16.117.619
Acciones	-	-	1.600	1.600
Total	3.284.670	9.900.626	21.875.044	35.060.340

La valorización de los otros activos financieros se realiza a su fair value con efecto en resultado, lo anterior de acuerdo con NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, según lo indicado en Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, emitida el 6 de abril de 2010, cuya aplicación es requerida en forma anticipada.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, (CONTINUACIÓN)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros de la Administradora (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Saldo		
	31.12.2017		
	Nivel 1	Nivel 2	TOTAL
<u>Inversiones a valor razonable</u>	M\$	M\$	M\$
Depositos a plazo	12.308.635	-	12.308.635
Contratos de derivados financieros	89.340	-	89.340
Bonos	24.001.154	-	24.001.154
Acciones	1.800	-	1.800
Otro instrumento de inversión	2.949.462	-	2.949.462
Total	39.350.391	-	39.350.391

	Saldo		
	31.12.2016		
	Nivel 1	Nivel 2	TOTAL
<u>Inversiones a valor razonable</u>	M\$	M\$	M\$
Depositos a plazo	18.847.054	-	18.847.054
Contratos de derivados financieros	94.067	-	94.067
Bonos	16.117.619	-	16.117.619
Acciones	1.600	-	1.600
Total	35.060.340	-	35.060.340

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

Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando, precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.

Nivel 3: Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “input” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 12 – ACTIVO Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

a) Activos por Impuestos Corrientes

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Gastos Sence	9.000	6.000
Pagos Provisionales Mensuales	1.825.958	1.649.640
Impuestos por recuperar	289.169	244.874
Otros Créditos	46.973	60.254
Provisión Impuesto a la renta	(1.597.312)	(1.496.470)
Total	573.788	464.298

b) Pasivos por Impuestos Corrientes

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Gastos Sence	-	-
Pagos Provisionales Mensuales	-	-
Impuestos por recuperar	-	-
Otros Créditos	-	-
Provisión Impuesto a la renta	-	-
Total	-	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición de los otros activos no financieros, corrientes es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Anticipo a proveedores	914	2.879
Gastos anticipados	487.219	364.180
IVA Crédito Fiscal	200.464	318.202
Total	<u>688.597</u>	<u>685.261</u>

NOTA 14 – OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El saldo de otros activos financieros, no corrientes el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Cuotas de Fondo de Inversión Privado COPEC-UC (*)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

El fondo de inversión Copec UC tiene por objeto efectuar inversiones en empresas basadas en proyectos innovadores a partir de investigación y desarrollo las cuales al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016 estaban significativamente deterioradas generando un Patrimonio negativo. Producto de lo anterior, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 presenta una valorización negativa en su valor cuota, por lo cual, la inversión de 200 cuotas en el Fondo quedaron valorizadas en \$1.-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 15 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Linea Sobregiro Banco BCI	-	1
Linea Sobregiro Banco Santander	1	1
Total	1	2

NOTA 16 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Proveedores	186.917	141.029
Honorarios por pagar	938	-
Otros	2.997	13.466
Total	190.852	154.495

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 17 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto de segunda categoría	656	851
Impuesto único a los trabajadores	21.860	19.309
Impuesto IVA débito fiscal	373.315	298.038
PPM por pagar	166.116	153.590
Cotizaciones previsionales	34.435	31.156
Retenciones por pagar	16.785	23.467
Otros impuestos por pagar	10.820	17.895
Otros acreedores	742.621	702.940
Total	1.366.608	1.247.246

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Fluctuación de Cartera	69.020	64.020
Provisiones de Otros Gastos (*)	363.443	476.838
Total	432.463	540.858

(*) Provisiones de Otros Gastos

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Prov. Bonos y Finiquitos	196.000	475.444
Prov. Ag. Colocadores	163.559	-
Prov. Varias	3.884	1.394
Total	363.443	476.838

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 18 – OTRAS PROVISIONES, (CONTINUACIÓN)

Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2017:

	Fluctuación de cartera	Provisiones de otros gastos
Saldo inicial al 1/01/2017	64.020	476.838
Provisiones constituidas	70.000	636.172
Aplicación de provisiones	-	(749.567)
Liberación de provisiones	(65.000)	-
Saldo final al 31/12/2017	69.020	363.443

Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2016:

	Fluctuación de cartera	Provisiones de otros gastos
Saldo inicial al 1/01/2016	119.020	684.090
Provisiones constituidas	15.000	1.379.786
Aplicación de provisiones	-	(1.266.538)
Liberación de provisiones	(70.000)	(320.500)
Saldo final al 31/12/2016	64.020	476.838

NOTA 19 – PROVISIONES POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Provisión vacaciones	193.999	178.289
Total	193.999	178.289

	Provisión Vacaciones		Provisión Vacaciones
Saldo inicial al 01/01/2017	178.289	Saldo inicial al 01/01/2016	148.479
Provisiones constituidas	35.993	Provisiones constituidas	45.937
Liberación de provisiones	(20.283)	Liberación de provisiones	(16.127)
Saldo final al 31/12/2017	193.999	Saldo final al 31/12/2016	178.289

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS

a) Ingresos ordinarios

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 la Sociedad.

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad 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 confiabilidad, 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.

La composición del presente rubro es la siguiente:

	Saldo 148.479 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Remuneración fondos	22.858.801	20.212.845
Comisión fondos	642.726	865.672
Total	23.501.527	21.078.517

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 20 – INGRESOS Y GASTOS, (CONTINUACIÓN)

b) Costos de ventas

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Comisión corredores nacionales	(2.140)	(4.467)
Comisión corredores extranjeros	(24.261)	(54.098)
Comisión corredores empresa relacionada	-	(14.010)
Comisión agentes colocadores	(2.302.852)	(1.911.972)
Comisión agentes colocadores empresa relacionada	(4.465.644)	(4.225.332)
Total	(6.794.897)	(6.209.879)

c) Otros ingresos por función

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Intereses de inversiones financieras	1.179.434	1.187.448
Reajustes de inversiones financieras	-	224.621
Valorización inversiones financieras	96.409	32.567
Utilidad en venta de inversiones	-	14.969
Utilidad en cuotas de fondos mutuos	111.302	600.959
Utilidad en operaciones con derivados	427.974	159.047
Fluctuación de inversiones financieras	-	55.000
Total	1.815.119	2.274.611

d) Otros gastos por función

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Reajustes de inversiones financieras	(68.866)	-
Pérdida en venta de inversiones	(4.390)	(7.301)
Pérdida en cuotas de fondos mutuos	-	(436.341)
Pérdida en operaciones con derivados	-	(252.756)
Fluctuación de Inversiones Financieras	(5.000)	-
Total	(78.256)	(696.398)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 21 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

El gasto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	(1.672.879)	(1.548.062)
Beneficios a los Empleados	(754.794)	(1.042.752)
Sub total (a)	(2.427.673)	(2.590.814)

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los gastos de administración es:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Personal Externo	(106.620)	(98.105)
Asesorías Profesionales	(2.915.201)	(2.997.990)
Gastos Generales	(3.968.331)	(2.006.929)
Depreciación y Amortización	(162.894)	(229.480)
Arriendos	(320.845)	(439.021)
Sub total (b)	(7.473.891)	(5.771.525)
Total (a) + (b)	(9.901.564)	(8.362.339)

NOTA 22 – OTRAS GANANCIAS

Los saldos representan principalmente los ingresos por conceptos de recupero de gastos por parte de los fondos y otras ganancias de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldo 31.12.2017	Saldo 31.12.2016
	M\$	M\$
Recuperación de gastos de fondos	-	1.132.760
Otras ganancias	45.446	42.312
Total	45.446	1.175.072

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 23 – COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los costos financieros es:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Intereses bancarios	(66.355)	(388.533)
Comisiones bancarias	(63.238)	(115.139)
Gastos e impuestos financieros	(11.306)	(105.409)
Total	<u>(140.899)</u>	<u>(609.081)</u>

NOTA 24 – DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las diferencias por tipo de cambio es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Diferencias por tipo de cambio USD-CLP	(14.747)	(81.880)
Diferencias por tipo de cambio BRL-CLP	180	(564)
Diferencias por tipo de cambio EUR-CLP	(1.053)	(21.150)
Total	<u>(15.620)</u>	<u>(103.594)</u>

NOTA 25 – GANANCIA POR ACCIÓN

En el siguiente cuadro se detalla la ganancia o pérdida por acción generada en el período informado:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.2017</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2016</u> <u>M\$</u>
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	638,1600	664,3614
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida) por acción básica	638,1600	664,3614

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 26 – MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no se ve afectada por este concepto.

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Objetivo de la Administración de Riesgo

La Administradora General de Fondos Security S.A., 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.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

b) Estructura de la Administración de Riesgo

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por las Áreas de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de la Administradora General de Fondos Security S.A., actuando como contrapeso de estas en los distintos comités que existen.

La Administradora General de Fondos Security S.A. participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comités de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comités de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo a lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por riesgo de crédito.

Comité de Finanzas: Controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a sus carteras.

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO, (CONTINUACIÓN)

c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume la Administradora General de Fondos Security S.A. como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la Administradora General de Fondos Security S.A.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, la Administradora General de Fondos Security S.A., por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz.

De acuerdo a lo establecido en las políticas internas, la compañía podrá invertir su capital en instrumentos financieros con bajo riesgo de crédito, en general depósitos y bonos bancarios y cuotas de fondos mutuos de renta fija, utilizando productos derivados para cubrir el riesgo moneda que tengan los activos financieros.

A continuación se detalla la exposición (*) de riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según plazo y rating:

31-12-2017						
	Central y Gobierno	Instrumentos Bancarios	Instrumentos Corporativos	FFMM / F. INV	Derivados **	Total
N-1+	-	7.884	-	-	-	7.884
N-1	-	1.591	-	-	-	1.591
AAA	-	14.326	-	-	0	14.325
AA+	-	-	-	-	9	9
AA	-	6.613	-	-	87	6.700
AA-	-	-	-	1.723	-	1.723
A+	-	2.834	3.063	-	6	5.890
A	-	-	-	-	-	-
Sin Clasificación	-	-	-	4.229	-	4.229
Total	-	33.247	3.063	5.952	89	42.351
31-12-2016						
	Central y Gobierno	Instrumentos Bancarios	Instrumentos Corporativos	FFMM	Derivados **	Total
N-1+	-	9.370	-	-	-	9.370
N-1	-	-	-	-	-	-
AAA	-	7.886	-	-	-	7.886
AA+	-	1.942	-	-	4	1.946
AA	-	7.040	-	-	78	7.118
AA-	-	5.499	-	532	-	6.030
A+	-	-	3.267	-	11	3.278
Sin Clasificación	-	-	-	623	-	623
Total	-	31.736	3.267	1.154	93	36.251

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO, (CONTINUACIÓN)

() Todos los instrumentos de renta fija son valorizados diariamente por Riskamérica, empresa independiente a la Administradora.*

*(**) Se toma la peor clasificación de Depósitos a Plazo a más de 1 Año entregada por la Sbij de la contraparte (sólo instituciones bancarias).*

El comité respectivo del Banco asigna líneas de crédito por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con la Administradora General de Fondos Security S.A.

d) Riesgo de Liquidez

Se entiende por Riesgo de Liquidez como el riesgo de la Administradora no disponga de suficiente caja para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Las políticas internas definen que la Sociedad no tomará endeudamiento estructural, lo que hace que el riesgo de liquidez sea bajo y asociado principalmente al riesgo de liquidez de mercado de las inversiones financieras, sin embargo, por política dichas inversiones son realizadas en instrumentos de alta liquidez (p.e. instrumentos bancarios).

e) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

La Administradora General de Fondos Security S.A. utiliza como metodología principal para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado “Valor en Riesgo” (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto periodo de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado, además utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO, (CONTINUACIÓN)

e.1 Estrategia Financiera

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con instrumentos de renta fija y derivados.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se crea valor al accionista y al mercado en general, garantizando un adecuado nivel de solvencia. Dichos límites permiten mantener niveles acotados de riesgos.

e.2 Proceso de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos.

La medición y control de riesgo, se realiza diariamente a través de informes que permiten la toma de decisiones por parte de la Alta Administración. Estos informes consideran medidas de VaR y sensibilidad de las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos y factores de riesgos.

Las mediciones de riesgos se basan en sistemas, cuya automatización permite mantener un seguimiento y control diario del riesgo expuesto por la Administradora General de Fondos Security S.A., permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

e.4 Factores de Riesgo

Se define que la Sociedad se encuentra afecta a los siguientes factores de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgo relacionado con la volatilidad de tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés de mercado.
- Riesgo de precio: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward.
- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO, (CONTINUACIÓN)

<u>Descalce (MM\$)</u>	<u>31-12-2017</u>	<u>31-12-2016</u>
UF/CLP	413	4.382
USD/CLP	16	-12
Otras MX/CL	10	11

- Riesgo Modelo: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

e.5 Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes 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. 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 confianza de 95%, un horizonte de mantención de 1 día, con una muestra de datos históricos de 250 días, ajustadas mediante técnicas estadísticas que permiten darle más 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 tienen 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 están compuestas por instrumentos de alta liquidez y en volúmenes acotados.
- 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.
- El comportamiento de los retornos de los precios de mercado de los instrumentos financieros pueden presentar distribuciones de probabilidades no normales.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

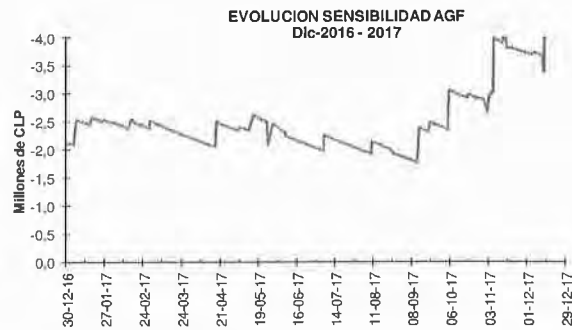
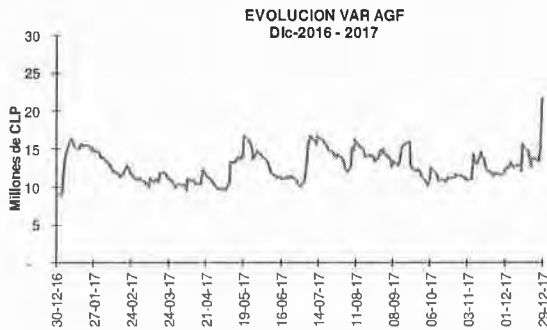
NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO, (CONTINUACIÓN)

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.

La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

31-12-2017			AL 31-12-2016		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	27	-4,9	Renta Fija	9	-2,1
Derivados	15	0	Derivados	4	0
FX	0		FX	0,2	
Total Riesgo Trading Book			Total Riesgo Trading Book		
	22	-4,9		9	-2,1

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2016:



ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 27 – POLITICAS DE ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO, (CONTINUACIÓN)

f) Estimación del Valor Razonable

La política de valorización es definida y administrada por la Gerencia de Riesgo Financiero del Banco Matriz. Además para la determinación de los precios diarios de los instrumentos de renta fija se utiliza el servicio de la empresa Riskamérica.

Esta estructura permite mantener una adecuada independencia y objetividad en la determinación de los valores de mercado en los productos financieros.

NOTA 28 – ACCIONES ORDINARIAS

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 es de M\$3.353.623, representado por 10.445 acciones sin valor nominal.

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	10.445	10.445	10.445	3.353.623	3.353.623

Movimientos Acciones Suscritas y Pagadas

	Banco Security	Inv. Seguros Security Ltda.	Total acciones Suscritas y Pagadas
Saldo inicial al 01/01/2017	10.444	1	10.445
Aumentos	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final al 31/12/2017	10.444	1	10.445
Porcentaje	99,99%	0,01%	100,00%

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 28 – ACCIONES ORDINARIAS, (CONTINUACIÓN)

Otras Reservas	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.109.306	1.788.389
Otras reservas Penta A.G.F. S.A.	-	(522.791)
Activo por impuesto diferido Goodwill Tributario	(195.173)	(156.292)
Saldo final del período	914.133	1.109.306

NOTA 29 – GESTIÓN DE CAPITAL

De acuerdo a la naturaleza del negocio de la Administradora y la exigencia normativa de mantener un patrimonio mínimo expresado en términos absolutos (monto mínimo de UF 10.000 según el Artículo 225 de la Ley 18.045), la gestión de su patrimonio se basa esencialmente en cumplir con el requisito normativo y proveer una adecuada liquidez, sin perjuicio de contar con una política de reparto anual de dividendos.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un Patrimonio depurado de UF 2.014.582,36 y una cartera de activos por UF 1.417.237,23 (Nota 11 “Otros activos financieros”) en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En complemento, la política definida por la Alta Administración respecto de la gestión de inversión, señala e instruye que no se busque un objetivo de trading con los instrumentos, de manera que se mitigue: el nivel de exposición a riesgos financieros asociados a sus operatoria y eventuales conflictos de interés. En términos de control, existe un área independiente del área negociadora, la cual mide diariamente a través de VAR (Value At Risk) el nivel de exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Alta Administración.

Respecto de la responsabilidad por la Administración de fondos de terceros, esta queda resguardada con la toma de pólizas de seguro con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y Mapfre Seguros Generales S.A. (según detalle de Nota 30), lo cual cumple con la exigencia normativa (Art. 226 Ley 18.045 “Ley de Mercado de Valores”).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 30 - SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

Con fecha 9 de enero de 2017, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

Fondos Mutuos:

Nº	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
1	Fondo Mutuo Security Check	330-17-00016561	MAPFRE Seguros Generales S.A.	36.000
2	Fondo Mutuo Security First	330-17-00016564	MAPFRE Seguros Generales S.A.	31.000
3	Fondo Mutuo Security Gold	330-17-00016558	MAPFRE Seguros Generales S.A.	129.000
4	Fondo Mutuo Security Plus	330-17-00016557	MAPFRE Seguros Generales S.A.	142.000
5	Fondo Mutuo Security Emerging Market	330-17-00016560	MAPFRE Seguros Generales S.A.	10.000
6	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	330-17-00016559	MAPFRE Seguros Generales S.A.	70.000
7	Fondo Mutuo Security Fixed Income BrI	330-17-00016566	MAPFRE Seguros Generales S.A.	30.000
8	Fondo Mutuo Security Index Fund Chile	330-17-00016567	MAPFRE Seguros Generales S.A.	16.500
9	Fondo Mutuo Security Index Fund US	330-17-00016565	MAPFRE Seguros Generales S.A.	31.000
10	Fondo Mutuo Security Corporativo	217100250	Seguros Continental S.A.	53.000
11	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	217100249	Seguros Continental S.A.	24.000
12	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	217100255	Seguros Continental S.A.	10.000
13	Fondo Mutuo Security Latam	217100253	Seguros Continental S.A.	10.000
14	Fondo Mutuo Security Mid Term	217100256	Seguros Continental S.A.	29.500
15	Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt	217100261	Seguros Continental S.A.	17.500
16	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	217100259	Seguros Continental S.A.	10.000
17	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG	217100260	Seguros Continental S.A.	27.500
18	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	217100262	Seguros Continental S.A.	16.000
19	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	217100237	Seguros Continental S.A.	10.000
20	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	217100238	Seguros Continental S.A.	10.000
21	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	217100239	Seguros Continental S.A.	10.000
22	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	217100236	Seguros Continental S.A.	10.000
23	Fondo Mutuo Security Global	217100240	Seguros Continental S.A.	10.000
24	Fondo Mutuo Security Renta Internacional	217100234	Seguros Continental S.A.	10.000
25	Fondo Mutuo Security Renta Dólar	217100235	Seguros Continental S.A.	10.000
26	Fondo Mutuo Security Selectivo	217100231	Seguros Continental S.A.	10.000

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 30 - SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES, (CONTINUACIÓN)

Fondos de Inversión:

Nº	Nombre del Fondo Security	Rut	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
27	Fondo de Inversión Ifund Msci Brazil Small Cap Index	76.132.358-K	217100226	Seguros Continental S.A.	10.000
28	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	76.213.933-2	217100227	Seguros Continental S.A.	21.500
29	Fondo de Inversión Security Inmobiliario II	76.274.106-7	217100228	Seguros Continental S.A.	10.000
30	Fondo de Inversión Security Inmobiliario III	76.327.908-1	217100233	Seguros Continental S.A.	10.000
31	Fondo de Inversión Security Capital Preferente	76.437.636-6	217100229	Seguros Continental S.A.	10.000
32	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en Uf	76.263.895-9	217100230	Seguros Continental S.A.	10.000
33	Fondo de Inversión Security Renta Nominal (*)	76.159.222-K	217100246	Seguros Continental S.A.	10.000
34	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt	76.253.901-2	217100245	Seguros Continental S.A.	10.000
35	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	76.493.203-K	217100242	Seguros Continental S.A.	10.000
36	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	76.584.306-5	217100232	Seguros Continental S.A.	10.000
37	Security Fixed Income Latam Fondo de Inversión	76.139.649-8	217100252	Seguros Continental S.A.	10.000
38	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	76.509.983-8	217100251	Seguros Continental S.A.	44.000
39	Fondo de Inversión Security Principal (**)	76.509.976-5	217100247	Seguros Continental S.A.	24.000
40	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II	76.455.724-7	217100244	Seguros Continental S.A.	10.000
41	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B	76.526.446-4	217100243	Seguros Continental S.A.	10.000
42	Fondo de Inversión Security Horizonte I	76.453.014-4	217100248	Seguros Continental S.A.	10.000

(*) A partir del 12 de mayo de 2017 Fondo de Inversión Security Renta Nominal cambió su nombre, pasando a llamarse Fondo de Inversión Security HY Chile.

(**) A partir del 24 de julio de 2017 Fondo de Inversión Security Principal cambió su nombre, pasando a llamarse Fondo de Inversión Security Special Situations.

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. y Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 9 de enero de 2018.

NOTA 31 – SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta la siguiente sanción:

Con fecha 3 de noviembre de 2017, mediante Res. Exenta N°5317 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aplicó sanción de multa a la Administradora por U.F. 50, la que se encuentra pagada en la Tesorería General de la República el día 10 de noviembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presenta sanciones.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES

Año 2017:

1. En su búsqueda permanente por fortalecer la oferta de valor a sus clientes, es que esta Sociedad Administradora se asoció con un gestor inmobiliario especialista en el desarrollo de vehículos de inversión inmobiliaria. Con esto, se aspira a posicionarse como un actor relevante en la industria de fondos inmobiliarios.
2. Con fecha 28 de diciembre de 2017, se solicita a la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros dejar sin efecto Reglamento Interno de Fondo de Inversión Security Horizonte I, RUN: 9415-3 y eliminar de sus Registros, debido a que con fecha 27 de diciembre de 2017 se cumplió el plazo para contar con el patrimonio y número de partícipes mínimo que establece el artículo 5° de la Ley N° 20.712, por cuanto a pesar de haber efectuado todos los esfuerzos para comercializarlo, los resultados fueron infructuosos.
3. Con fecha 30 de noviembre de 2017, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario II, se acordó lo siguiente: los términos de negociación que llevara a cabo la Administradora, por concepto de enajenación de bien inmueble cuya propiedad es del fondo; la modificación del Reglamento Interno en lo referido al apartado I sobre “Procedimiento de Liquidación de Fondo”, para efectos de permitir y facilitar la liquidación del Fondo; y se faculta a la Administradora para depositar un nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósitos de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. Con fecha 13 de octubre de 2017, en Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III, se acordó lo siguiente: disminuir el capital del Fondo en hasta 50.000 unidades de fomento, dejando inalterado el número de cuotas; facultar a Administradora a realizar disminuciones mensuales obligatorias de capital del Fondo, siempre que ésta determine que existan excedentes suficientes para cubrir las necesidades de caja del Fondo y cumplir con las obligaciones no cubiertas por otras fuentes de financiamiento; y se acordó que a contar de la fecha de vencimiento del Fondo, esto es 2 de enero de 2018, éste se disolverá y entrará en liquidación, designándose a Administradora como liquidador, fijándose sus atribuciones, deberes, plazos y remuneración, con la finalidad de hacer una liquidación ordenada de los activos y pasivos subyacentes del Fondos, procurando obtener una adecuada rentabilidad de los mismos.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

5. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión iFund MSCI Brazil Small Cap Index. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Mario Tessada Pérez, Fernando Lefort Gorchs y Vicente Lazen Jofré como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
6. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities-Debt. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Rodrigo Ravilet Llanos, Jaime Loayza O'Connor y Sergio Quintana Urioste como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a las empresas Sitka Advisors y Asesorías M31 como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo.
7. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities-Debt II. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Hugo Caneo Ormazabal, Ignacio Igal Magendzo Weinberger y Pablo Errázuriz Cruzat como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a las empresas ICR Consulting y Asesorías M31 como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo.
8. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Michelle Bräutigam Aguirre, Patricio Blamberg Weitzman y Rodrigo Gonzalez Montero como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a la empresa Asesorías M31 como consultor independiente para la valorización de las inversiones del Fondo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

9. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Principal. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Jorge Sepúlveda Torres, Ricardo Budinich Diez y Christian Schiessler García como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia; se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y se acordó designar a las empresas ICR Consulting y Asesorías M31 como consultores independientes para la valorización de las inversiones del Fondo.
10. Con fecha 24 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Oaktree Debt Opportunities. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: Se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; Se eligió a los señores Jorge Sepúlveda Torres, Paul Mazoyer Rabie y Hugo Caneo Ormazabal como integrantes del Comité de Vigilancia; aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y Se acordó designar a Surlatina Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
11. Con fecha 17 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Virgilio Aste Schiappacasse, Andrés Schüller Skalweit y Pedro Águila Délano como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
12. Con fecha 17 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente II. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Nicolás Velasco Donoso, Rodrigo Benavente Araya y Andrés Schüller Skalweit como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

13. Con fecha 16 de mayo de 2017 se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: se aprobaron los estados financieros y la cuenta anual del Fondo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016; se eligió a los señores Cristian Feuereisen, Javier Duarte Garcia de Cortázar y Francisco Sotta Benapres como integrantes del Comité de Vigilancia; se aprobó el presupuesto de ingresos y gastos del comité de vigilancia y se acordó designar a Deloitte Auditores Limitada como empresa de auditoría del Fondo para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.
14. Con fecha 22 de marzo de 2017 se informa que el Directorio de AGF Security acordó en sesión de fecha 22 de febrero de 2017, citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 7 de abril de 2017, a las 9:00 horas, en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:
- Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2016, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
 - Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
 - Fijación de remuneración de los Directores para el año 2017;
 - Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2016;
 - Designación de los auditores externos independientes de la Sociedad;
 - Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
 - Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
 - En general, todas las materias que de acuerdo con la ley sean propias de la Junta Ordinaria.

Por haber comprometido su asistencia a la Junta los Accionistas de la Sociedad, se acordó no efectuar publicaciones ni citarlos de otro modo.

Año 2016:

15. Con fecha 30 de diciembre de 2016, en virtud de lo establecido 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 el artículo 18° de la Ley N° 20.712, se informa respecto de la finalización de la liquidación del Fondo de Inversión Security Emergente Protegido.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

16. Con fecha 28 de diciembre de 2016, en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente se adoptaron los siguientes acuerdos: se aprobó una disminución obligatoria de capital. Por un monto total ascendente a \$440.000.000, pagadero de contado a todos los aportantes a prorrata de sus cuotas en el Fondo, en uno o más pagos sucesivos en el tiempo ya más tardar el día 27 de enero de 2017; se rechazó en parte la propuesta de la Administradora de modificación al Reglamento Interno, relativa a establecer a posibilidad que las disminuciones de capital se efectúen hasta en dos parcialidades anuales cada una hasta por el 50% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo. En su reemplazo, se acordó modificar la sección J del Reglamento Interno del Fondo, estableciendo al efecto que el fondo tendrá como política, realizar mensualmente disminuciones obligatorias de capital. Hasta por un monto representativo cada una de ellas del 50% de las cuotas inicialmente suscritas y pagadas del Fondo, en los términos señalados; se aprobó un texto refundido del Reglamento Interno del Fondo, el que deberá ser depositado por la sociedad administradora del Fondo, dentro del plazo de 15 días hábiles, contados desde de realización de la asamblea.
17. Con fecha 19 de diciembre de 2016, en virtud de lo establecido 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 el artículo 18° de la Ley N° 20.712, se informa respecto a la disolución del Fondo de Inversión Security Emergente Protegido, en donde la sociedad administradora ha sido designada para que lleve a cabo el proceso de liquidación del fondo.
18. Con fecha 2 de diciembre de 2016, en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Security Pagaré Automotrices I se adoptaron los siguientes acuerdos: se dio cuenta del proceso de liquidación de activos, pago de gastos y repartos de capital; se acordó la restitución a los aportantes del valor de sus cuotas por un monto final de \$32.402.413, el cual se distribuirá según la participación que tenga cada aportante del Fondo; se aprobó la cuenta final del Fondo al término de su liquidación; se da por terminada la liquidación del Fondo, el día 28 de diciembre de 2016, oportunidad en que se restituirá a los aportantes en saldo de su inversión en el Fondo; se facultó a la sociedad administradora para que una vez efectuada la distribución, se informe a la Superintendencia de Valores y Seguros el cierre de operaciones del fondo y se solicitó el término de giro ante el servicio de impuestos internos.
19. Con fecha 21 de noviembre de 2016, en virtud de lo establecido 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 el artículo 18° de la Ley N° 20.712, se informa respecto a la disolución del Fondo de Inversión Security Pagaré Automotrices I, en donde la sociedad administradora ha sido designada para que lleve a cabo el proceso de liquidación del fondo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

20. Con fecha 27 de octubre de 2016, en virtud de lo establecido 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 el artículo 18° de la Ley N° 20.712, se informa respecto al pago de dividendos provisorios del Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities – Debt II por un monto total ascendente a USD\$1.163.899,97 con cargo a los beneficios netos del ejercicio 2016.
21. Con fecha 9 de septiembre de 2016, en el marco del proceso de liquidación del Fondo de Inversión Security Pagarés Automotrices I, se materializó el traspaso a Tanner Servicios Financieros S.A. de la totalidad de la cartera de créditos automotrices de que era titular el Fondo, en conformidad con lo acordado por escritura pública de fecha 29 de julio de 2016 otorgada en la Notaría de Santiago de doña Carmen Sosa Muñoz.
22. Con fecha 16 de junio de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Money Market y Security Plus, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.
- La fusión antes descrita se materializó con fecha 16 de julio de 2016.
23. Con fecha 9 de junio de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Renta Local Mediano Plazo y Security Gold, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.
- La fusión antes descrita se materializó con fecha 9 de julio de 2016.
24. Con fecha 2 de junio de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Evolución Chile y Security Selectivo, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 2 de julio de 2016.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

25. Con fecha 25 de mayo de 2016, se celebró la Asamblea Ordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Security Pagarés Automotrices I. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, distribución de dividendo definitivo, designación de auditores externos para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, elección de integrantes del Comité de Vigilancia.
26. Con fecha 25 de mayo de 2016, en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Security Pagarés Automotrices I, se adoptaron los siguientes acuerdos: modificar el reglamento interno del Fondo, específicamente en el acápite F, sección 2, relativo a las remuneraciones de cargo del Fondo, reemplazando la expresión “anuales” por “mensual”, se aprobó diferencia de cobro de remuneración por administración, producto de error voluntario en la transcripción del texto del Reglamento Interno del Fondo, cuando éste pasó de ser un fondo de inversión privado, a uno fiscalizado por la Superintendencia de Valores y Seguros y se acordó la disolución anticipada del Fondo, designando a Administradora General de Fondos Security S.A., como liquidador, fijando al efecto sus deberes, atribuciones, remuneraciones y procedimiento de liquidación.
27. Con fecha 26 de mayo de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Latinoamérica y Security Index Fund Latam, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 25 de junio de 2016.

28. Con fecha 20 de mayo de 2016, se celebró la asamblea de aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario II. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se dejó constancia de que no existían montos susceptibles de ser distribuidos a los aportante, designación de auditores externos para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, elección de integrantes del Comité de Vigilancia.
29. Con fecha 20 de mayo de 2016, en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario II, se aprobó modificar el reglamento interno, eliminando la obligación de preparar una memoria anual del Fondo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

30. Con fecha 18 de mayo de 2016, se celebró la asamblea de aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se dejó constancia de que no existían montos susceptibles de ser distribuidos a los aportante, designación de auditores externos para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, elección de integrantes del Comité de Vigilancia.
31. Con fecha 18 de mayo de 2016, en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Security Inmobiliario III, se aprobó modificar el reglamento interno, eliminando la obligación de preparar una memoria anual del Fondo.
32. Con fecha 18 de mayo de 2016, se celebró la asamblea de aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente. Entre los acuerdos adoptados están los siguientes: aprobación de los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, se dejó constancia de que no existían montos susceptibles de ser distribuidos a los aportante, designación de auditores externos para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, elección de integrantes del Comité de Vigilancia.
33. Con fecha 18 de mayo de 2016, en asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo de Inversión Security Capital Preferente, se aprobó modificar el reglamento interno, eliminando el reparto de dividendos provisorios como materia de asamblea extraordinaria de aportantes y la obligación de preparar una memoria anual del Fondo.
34. Con fecha 19 de mayo de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Deuda Local y Security First, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 18 de junio de 2016.

35. Con fecha 12 de mayo de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security USA y Security Index Fund US, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 11 de junio de 2016.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

36. Con fecha 5 de mayo de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Visión Global y Security Global, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 4 de junio de 2016.

37. Con fecha 29 de abril de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Acciones Mid-Small Chile y Security Index Fund Chile, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 29 de mayo de 2016.

38. Con fecha 29 de abril de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Mundo Emergente y Security Emerging Market, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 29 de mayo de 2016.

39. Con fecha 8 de abril de 2016, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Security Money Market Dólar y Security Dólar Money Market, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó con fecha 8 de mayo de 2016.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

40. Con fecha 18 de marzo de 2016 y de conformidad a 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 el artículo 18° de la Ley N° 20.712, se informó la disolución del Fondo de Inversión Security Europa Protegido, comunicando lo siguiente:
- a) En Sesión Ordinaria de Directorio, celebrada en la misma fecha de esta comunicación, se acordó la disolución y liquidación anticipada del Fondo de Inversión Security Europa Protegido (en adelante, el “Fondo”), por no haber logrado subsanar el número mínimo de participes establecido en el artículo 5° de la Ley N° 20.712;
 - b) De este modo, a contar del 18 de marzo de 2016, el Fondo ha entrado en el período de disolución y consecuente liquidación, procesó que será realizado por Administradora General de Fondos Security S.A., en su calidad de liquidadora del Fondo;
 - c) La forma, plazo y condiciones en las que esta sociedad administradora llevará a cabo la liquidación del Fondo se encuentran establecidas en el reglamento interno del Fondo y publicadas en la página web, www.inversionessecurity.cl
 - d) En cumplimiento de lo dispuesto en el reglamento interno del Fondo, una vez terminado el proceso de liquidación, se comunicará esta circunstancia, conjuntamente con el resultado de la misma, mediante carta certificada despachada al domicilio de los aportantes; sin perjuicio de que se proporcionará en todo momento información general del proceso de liquidación a aquellos aportantes que lo soliciten.
41. Con fecha 2 de marzo de 2016 se informó que el Directorio de Administradora General de Fondos S.A. acordó en sesión de fecha 29 de febrero de 2016, citar a los señores accionistas a Junta Ordinaria para el día 18 de marzo de 2016, a las 9:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Av. Apoquindo 3150, piso 7, comuna de Las Condes, Santiago. La Junta Ordinaria de Accionistas tendrá por objeto tratar las siguientes materias:

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

- Aprobación de la memoria, balance y estados financieros del ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2015, y del informe de los auditores externos correspondiente al mismo ejercicio;
- Distribución de utilidades y reparto de dividendos;
- Fijación de remuneración de los Directores para el año 2016;
- Información sobre los gastos del Directorio durante el ejercicio 2015;
- Designación de los auditores externos independientes de la Sociedad;
- Información sobre transacciones con partes relacionadas en conformidad a la Ley sobre Sociedades Anónimas;
- Designación del diario en que se efectuarán las publicaciones legales; y
- 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 \$124.992,1064.- por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

42. 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. de la sociedad Penta Administradora General de Fondos S.A., conforme a lo siguiente:
- a) Banco Security compró y adquirió 999.998.- acciones de Penta Administradora General de Fondos S.A. a Banco Penta, correspondientes al 99,99980% de la propiedad de dicha sociedad, por un monto total de \$1.828.330.276;
 - b) Administradora General de Fondos Security S.A. 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 Administradora General de Fondos Security S.A. 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 encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$522.791.381.-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

- c) Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y en un mismo acto, Banco Security procedió a aportar en dominio a Administradora General de Fondos Security S.A. 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 5 de enero de 2016 y aprobado mediante Resolución Exenta N° 251 de la SVS de fecha 5 de febrero 2016; y
- d) 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 Administradora General de Fondos Security S.A. en Junta Extraordinaria de Accionista de la sociedad celebrada con fecha de hoy.

En virtud de todo lo anterior, y habiéndose obtenido también con esta fecha, 15 de febrero de 2016, la autorización pertinente de la Superintendencia de Valores y Seguros conforme a lo previsto en el Artículo 107 de la Ley N° 18.046, y habiendo Administradora General de Fondos Security S.A. renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 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 se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Penta Administradora General de Fondos S.A. en los términos contemplados en el Artículo 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 y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

- 43. Con fecha 15 de enero de 2016, en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos 9, inciso 2° del artículo 10 de la Ley 18.045 y la Norma de Carácter General N° 30, se comunica como hecho esencial que en sesión ordinaria de directorio celebrada en esta misma fecha, se ha dado cuenta de la renuncia al cargo de Director del Directorio de esta administradora del señor Felipe Larraín Melo, en su reemplazo fue designado como nuevo Director, el señor Gonzalo Baraona Bezanilla.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

44. Con fecha 5 de enero de 2016, en junta extraordinaria de accionistas 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, lo siguiente:

- a) 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 5 de abril de 2011. Como consecuencia de lo anterior, el capital estatutario de la Sociedad queda 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.
- b) Aumentar el capital de la Sociedad, ascendente a esta fecha a la suma \$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.
- c) 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 los 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 Superintendencia de Valores y Seguros, adopte los acuerdos que correspondan destinados a: (i) Proceder con la emisión y colocación de las 560 nuevas acciones de pago, nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, todo ello con cargo al aumento de capital acordado; (ii) Dar cumplimiento al derecho legal de suscripción preferente de los accionistas de la Sociedad; (iii) ofrecer a los accionistas de la Sociedad, y/o en caso de renuncia total o parcial de éstos 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 (iv) adoptar todos los acuerdos que requirieran o se estimen necesarios para llevar adelante y materializar el aumento de capital en los términos antes propuestos y proceder con la emisión, colocación, suscripción y pago de las acciones que se emitan con cargo al aumento de capital acordado en esta Junta.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 32 – HECHOS RELEVANTES, (CONTINUACIÓN)

- d) La Junta acordó otorgar los siguientes poderes y facultades: (a) Se acordó facultar al Gerente General señor Juan Pablo Lira Tocornal y al director don Carlos Budge Carvallo, para que actuando uno cualquiera de ellos, individual e indistintamente, puedan solicitar a la Superintendencia de Valores y Seguros la aprobación de las reformas de estatutos acordadas 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 cualesquiera comentarios u observaciones que pudiese efectuar la Superintendencia de Valores y Seguros, y extiendan con tal objeto todas las escrituras públicas o privadas en que se consignen las modificaciones respectivas; y (b) Se acordó facultar al portador del certificado que emita la Superintendencia de Valores y Seguros con el extracto respectivo, para que requiera las publicaciones, inscripciones, subinscripciones y anotaciones que fueren procedentes.
- e) En virtud de los acuerdos anteriores, sustituir el Artículo Quinto permanente y el Artículo Tercero Transitorio de los estatutos sociales.

Al 31 de diciembre de 2017, no existen otros hechos relevantes que informar.

NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES

1. Con fecha 9 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

N°	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
1	Fondo Mutuo Security Check	3301800021227	MAPFRE Seguros Generales SA	32.000
2	Fondo Mutuo Security First	3301800021228	MAPFRE Seguros Generales SA	30.000
3	Fondo Mutuo Security Gold	3301800021229	MAPFRE Seguros Generales SA	110.000
4	Fondo Mutuo Security Plus	3301800021230	MAPFRE Seguros Generales SA	196.500
5	Fondo Mutuo Security Emerging Market	3301800021231	MAPFRE Seguros Generales SA	10.000
6	Fondo Mutuo Security Dólar Money Market	3301800021232	MAPFRE Seguros Generales SA	41.000
7	Fondo Mutuo Security Fixed Income Brl	3301800021233	MAPFRE Seguros Generales SA	16.500
8	Fondo Mutuo Security Index Fund Chile	3301800021234	MAPFRE Seguros Generales SA	43.500
9	Fondo Mutuo Security Index Fund US	3301800021235	MAPFRE Seguros Generales SA	24.000
10	Fondo Mutuo Security Corporativo	3301800021236	MAPFRE Seguros Generales SA	48.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con MAPFRE Seguros Generales S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 9 de enero de 2019.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 33 – HECHOS POSTERIORES, (CONTINUACIÓN)

2. Con fecha 10 de enero de 2018, Administradora General de Fondos Security S.A. en lo que respecta a la renovación de la Garantía de los Fondos, tomó las siguientes pólizas de seguros para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora, por la Administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que de su inobservancia resulten, de acuerdo a lo previsto en el Artículo 226 de la Ley N 18.045.

Nº	Nombre del Fondo Security	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
11	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana	218100202	Seguros Continental SA	57.000
12	Fondo Mutuo Security Asia Emergente	218100218	Seguros Continental SA	10.000
13	Fondo Mutuo Security Latam	218100206	Seguros Continental SA	10.000
14	Fondo Mutuo Security Mid Term	218100203	Seguros Continental SA	36.500
15	Fondo Mutuo Security Local Emerging Debt	218100205	Seguros Continental SA	24.500
16	Fondo Mutuo Security Mid Term UF	218100204	Seguros Continental SA	10.000
17	Fondo Mutuo Security Deuda Corporativa Latinoamericana IG	218100224	Seguros Continental SA	69.500
18	Fondo Mutuo Security Protección Estratégico	218100219	Seguros Continental SA	99.500
19	Fondo Mutuo Security Equilibrio Estratégico	218100220	Seguros Continental SA	19.000
20	Fondo Mutuo Security Retorno Estratégico	218100221	Seguros Continental SA	20.000
21	Fondo Mutuo Security Crecimiento Estratégico	218100222	Seguros Continental SA	11.500
22	Fondo Mutuo Security Europa Estratégico	218100230	Seguros Continental SA	10.000
23	Fondo Mutuo Security Global	218100231	Seguros Continental SA	10.000
24	Fondo Mutuo Security Renta Internacional	218100234	Seguros Continental SA	10.000
25	Fondo Mutuo Security Renta Dólar	218100235	Seguros Continental SA	10.000
26	Fondo Mutuo Security Selectivo	218100232	Seguros Continental SA	10.000

Nº	Nombre del Fondo Security	Rut	Número de Póliza	Cía. de Seguros	Garantía en UF
27	Fondo de Inversión Ifund Masci Brazil Small Cap Index	76.132.358-K	218100229	Seguros Continental SA	14.500
28	Fondo de Inversión Security Renta Fija Nacional	76.213.933-2	218100417	Seguros Continental SA	15.500
29	Fondo de Inversión Security Inmobiliario II	76.274.106-7	218100226	Seguros Continental SA	10.000
30	Fondo de Inversión Security Inmobiliario III	76.327.908-1	218100233	Seguros Continental SA	10.000
31	Fondo de Inversión Security Capital Preferente	76.437.636-6	218100227	Seguros Continental SA	10.000
32	Fondo de Inversión Security Deuda Latam en UF	76.263.895-9	218100228	Seguros Continental SA	10.000
33	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt	76.253.901-2	218100215	Seguros Continental SA	10.000
34	Fondo de Inversión Security Oaktree Real Estate Opportunities Fund VII	76.493.203-K	218100213	Seguros Continental SA	10.000
35	Fondo de Inversión Security Capital Preferente II	76.584.306-5	218100216	Seguros Continental SA	10.000
36	Security Fixed Income Latam Fondo de Inversión	76.139.649-8	218100217	Seguros Continental SA	10.000
37	Fondo de Inversión Security Debt Opportunities	76.509.983-8	218100416	Seguros Continental SA	14.500
38	Fondo de Inversión Security Principal Special Situations	76.509.976-5	218100418	Seguros Continental SA	14.500
39	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities Debt II	76.455.724-7	218100208	Seguros Continental SA	13.000
40	Fondo de Inversión Security Oaktree Opportunities II B	76.526.446-4	218100207	Seguros Continental SA	10.000
41	Fondo de Inversión Security Hy Chile	76.159.222-K	218100211	Seguros Continental SA	10.000

Dichas Pólizas de Seguros fueron tomadas con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. Las Pólizas en UF tienen vencimiento el 10 de enero de 2019.

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra naturaleza que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

ASESORIAS SECURITY S.A

Estados financieros Individuales
por los años terminados el 31 de diciembre
de 2017 y Consolidado al 31 de diciembre de 2016
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Grupo Security S.A.

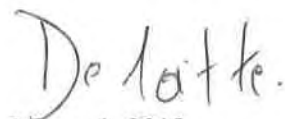
Como auditores externos de Grupo Security S.A. y filiales, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sobre los que informamos con fecha 1 de marzo de 2018. Los estados financieros en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30 (actualizada) Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero – CMF (antes Superintendencia de Valores y Seguros - SVS) de la afiliada Asesorías Security S.A. y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.

La preparación de tales estados financieros individuales (consolidados en 2016) en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Grupo Security S.A.

Informamos que los mencionados estados financieros individuales (consolidados en 2016) en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Asesorías Security S.A. adjuntos, corresponden con aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Como se indica en Nota 2 c), a los estos financieros resumidos, durante enero de 2017 fue disuelta la filial Global Asset Advisors Ltda.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N° 30 (actualizada), Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la CMF y se relaciona exclusivamente con Grupo Security S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marzo 1, 2018
Santiago, Chile



Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

ASESORIAS SECURITY S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (CONSOLIDADO)
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota Número	2017 M\$	2016 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		107.801	124.207
Otros activos financieros		1.530	1.055
Otros activos no financieros		7.761	4.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		27.029	21.436
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3	11.470	401.585
Activos por impuestos		7.601	59.475
Total activos corrientes		<u>163.192</u>	<u>611.766</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		999	999
Propiedad, planta y equipos neto		4.697	5.442
Activos por impuestos diferidos		88.149	108.885
Total activos no corrientes		<u>93.845</u>	<u>115.326</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>257.037</u></u>	<u><u>727.092</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ASESORIAS SECURITY S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INDIVIDUAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (CONSOLIDADO)
(En miles de pesos - M\$)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota Número	2017 M\$	2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.902	755
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3	836	65.512
Otras provisiones		-	-
Pasivos por impuestos		6.624	644
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		20.537	120.543
Otros pasivos no financieros		<u>16.062</u>	<u>143.848</u>
Total pasivos corrientes		<u>47.961</u>	<u>331.302</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos		<u>1.268</u>	<u>1.469</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido		1.030.743	1.030.743
Pérdidas acumuladas		(822.935)	(753.279)
Otras reservas		<u>-</u>	<u>116.187</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		207.808	393.651
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>670</u>
Total patrimonio, neto		<u>207.808</u>	<u>394.321</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>257.037</u></u>	<u><u>727.092</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ASESORIAS SECURITY S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCION INDIVIDUAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En miles de pesos - M\$)

	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	-	2.323.662
Costo de venta	-	<u>(2.622.739)</u>
Ganancia bruta	<u>-</u>	<u>(299.077)</u>
Otros ingresos por función	1.383	5.383
Gastos de administración	(517.939)	(700.573)
Otros gastos, por función	-	-
Otras ganancias	436.910	343.325
Gastos financieros	(35)	(2.245)
Participación inversión empresa relacionada	-	-
Diferencias de cambio	(39)	18.896
Resultado por unidades de reajuste	<u>5.593</u>	<u>8.932</u>
Totales	<u>(74.127)</u>	<u>(326.282)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	(74.127)	(625.359)
Ingreso (gasto) por impuestos	<u>4.471</u>	<u>40.985</u>
Ganancia (pérdida) del año	<u>(69.656)</u>	<u>(584.374)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(69.656)	(602.918)
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>18.544</u>
Ganancia (pérdida) del año	<u>(69.656)</u>	<u>(584.374)</u>
Ganancia (pérdida) básica por acción	(25,33)	(219,24)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ASESORIAS SECURITY S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de pesos - M\$)

	2017	2016
	M\$	M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida) del año	(69.656)	(584.374)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados integrales totales	<u>(69.656)</u>	<u>(584.374)</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(69.656)	(602.918)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>18.544</u>
Resultado integral total	<u>(69.656)</u>	<u>(584.374)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ASESORIAS SECURITY S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIVIDUAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de pesos - M\$)

	2017	2016
	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	450.271	517.961
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	-	(488.284)
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	979.103	1.259.444
Otros cobros por actividades de operación	18.108	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(407.639)	(626.974)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	(592.423)	(937.369)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(391.351)	(2.578.322)
Otros pagos por actividades de operación	(24.358)	(15.223)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	<u>31.711</u>	<u>(2.868.767)</u>
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de operación	-	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	(493)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	1.383	5.383
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	30.987	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(10.375)	81.283
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>53.706</u>	<u>(2.782.594)</u>
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(3.067)	(4.521)
Inversión en subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	-	1.933.114
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(3.067)</u>	<u>1.928.593</u>
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>50.639</u>	<u>(854.001)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(21.012)
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>50.639</u>	<u>(875.013)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	124.207	999.220
Efectivo y equivalente al efectivo filial Global Asset Advisors (disuelta)	(67.045)	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>107.801</u></u>	<u><u>124.207</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ASESORIAS SECURITY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(En miles de pesos- M\$)

	Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Total Patrimonio M\$
Saldo al 1° de enero de 2017	1.030.743	116.187	(753.279)	393.651	670	394.321
Resultado del año	-	-	(69.656)	(69.656)	-	(69.656)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminución) transferencias y otros cambios	-	(116.187)	-	(116.187)	(670)	(116.857)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>1.030.743</u>	<u>-</u>	<u>(822.935)</u>	<u>207.808</u>	<u>-</u>	<u>207.808</u>
Saldo al 1° de enero de 2016	1.030.743	192.273	(150.361)	1.072.655	5.856	1.078.511
Resultado del año	-	-	(602.918)	(602.918)	18.544	(584.374)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	-	-	-	(23.819)	(23.819)
Incrementos (disminución) transferencias y otros cambios	-	(76.086)	-	(76.086)	89	(75.997)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>1.030.743</u>	<u>116.187</u>	<u>(753.279)</u>	<u>393.651</u>	<u>670</u>	<u>394.321</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ASESORIAS SECURITY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cifras en miles de pesos -M\$)

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Asesorías Security S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública del 30 de agosto de 1996 y es filial del Grupo Security S.A.

El objeto de la Sociedad es efectuar asesorías financieras, económicas, de negocios, contables, legales, de restructuración de deudas y de empresas, efectuar estudios de todo tipo relacionados con las asesorías anteriores; efectuar inversiones permanentes o de renta en toda clase de bienes muebles, corporales o incorporales; para estos efectos la Sociedad podrá adquirir, conservar, vender, enajenar y negociar en cualquier forma y a cualquier título toda clase de acciones, bonos, debentures, valores mobiliarios y percibir sus frutos y rentas, efectuar inversiones para formar, integrar, participar y representar todo tipo de sociedades o empresas nacionales o extranjeras que exploten un giro similar a los anteriores y que sean de interés para la Sociedad, además prestaciones de servicios, para realizar la promoción y comercialización de los servicios y productos, tales como, compra y venta de acciones, compra y venta de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y otras monedas extranjeras, forward, ventas con pacto de retrocompra, simultáneas, compra y venta de instrumentos de renta fija, etc., y otras gestiones comerciales derivadas de su giro.

“Asesorías Security” para la consolidación del año 2016 incluye a Global Asset Advisors Ltda., con una participación del 99%. Para el año 2017 esta sociedad fue disuelta.

Accionistas de Asesorías Security S.A.

Nombre Sociedad	Rut Sociedad	Participación directa
Grupo Security S.A.	96.604.380-6	99,78%
Factoring Security S.A.	96.655.860-1	0,22%

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Asesorías Security al 31 de diciembre de 2017:

Empresa	Ejecutivo		Profesional		Trabajador		Total general	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Asesorías Security S.A.	0	3	3	24	2	3	5	30
Total general	0	3	3	24	2	3	5	30

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de preparación

Los estados financieros en forma resumida, han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30 (actualizada), Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero - CMF, (antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)), de la afiliada Asesorías Security S.A., y corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estos estados financieros resumidos han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financieras emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) en cuanto a los principios contables y de presentación, pero este formato resumido no considera las revelaciones requeridas por tales normas, de acuerdo a la normativa señalada en el párrafo anterior.

Estos Estados Financieros individuales al 31 de diciembre de 2017 y el Consolidado al 31 de diciembre de 2016 reflejan fielmente la situación financiera de Asesorías Security S.A., y los resultados de las operaciones, los cambios patrimoniales, y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Períodos contables

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de resultados por función y de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

c) Consolidación de estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 la preparación de los Estados Financieros Consolidados, Asesorías Security S.A. considera a la entidad sobre la cual mantenía la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos societarios de la entidad en donde participa.

Los Estados Financieros de la entidad se consolidan línea a línea con los de Asesorías Security S.A. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones significativas efectuadas entre la sociedad que se consolida son eliminados. Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio de la sociedad consolidada 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 participación no controladora” del estado de Resultado integrales consolidados y en el Estado de cambios en el patrimonio.

La Sociedad incluida en el proceso de consolidación para el año 2016 es la siguiente:

Nombre Sociedad	Directo
Global Asset Advisors Ltd.	99.00%

Con fecha 31 de enero de 2017, Asesorías Security S.A., disolvió su inversión en la Sociedad Global Asset Advisors Ltd. Como consecuencia de la disolución se eliminaron todos los efectos provenientes de esta sociedad y para el 2017 los estados financieros son individuales. Para efectos de presentación de los estados financieros individuales al 31.12.2017 comparativos se ha considerado expresar en la nota adjunta los saldos al 31.12.2016 individuales, para un mejor entendimiento.

Los efectos en el estado financiero pro forma al 01 de enero de 2017 son los siguientes:

	Saldos Consolidados 31.12.2016 M\$	Ajustes	Saldos Individuales 01.01.2017 M\$
ACTIVOS			
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	124.207	(67.044) (A)	57.163
Otros activos financieros	1.055		1.055
Otros activos no financieros	4.008		4.008
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	21.436		21.436
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	401.585		401.585
Activos por impuestos	59.475		59.475
Total activos corrientes	<u>611.766</u>	<u>(67.044)</u>	<u>544.722</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	999	66.374 (B)	67.373
Propiedad, planta y equipos neto	5.442		5.442
Activos por impuestos diferidos	108.885		108.885
Total activos no corrientes	<u>115.326</u>	<u>66.374</u>	<u>181.700</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>727.092</u></u>	<u><u>(670)</u></u>	<u><u>726.422</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros	-		-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	755		755
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	65.512		65.512
Otras provisiones	-		-
Pasivos por impuestos	644		644
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	120.543		120.543
Otros pasivos no financieros	143.848		143.848
Total pasivos corrientes	<u>331.302</u>		<u>331.302</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Pasivos por impuestos diferidos	<u>1.469</u>		<u>1.469</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	1.030.743		1.030.743
Pérdidas acumuladas	(753.279)		(753.279)
Otras reservas	116.187		116.187
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	393.651		393.651
Participaciones no controladoras	670	(670) (C)	-
Total patrimonio, neto	<u>394.321</u>	<u>(670)</u>	<u>393.651</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>727.092</u></u>	<u><u>(670)</u></u>	<u><u>726.422</u></u>

Los ajustes presentados, corresponden a la eliminación del consolidado presentado el año 2016, ajustando las cifras a valores de contabilidad individual, en lo principal los ajustes que se realizan para esta operación corresponden a:

- (A) Eliminación del saldo de caja proveniente de su ex filial Global Asset Advisors
- (B) Reposición de la inversión al método de valor patrimonial
- (C) Eliminación del interés minoritario expresado en balance consolidado

Como se menciona en nota 5) a los Estados Financieros, el 31 de enero de 2017 la Sociedad fue disuelta.

d) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la Sociedad.

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

e) Conversión de Saldos y Transacciones en moneda extranjera

- i. Moneda de presentación y moneda funcional** Las partidas incluidas en los Estados Financieros de Asesorías Security S.A. se valora utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Asesorías Security S.A. 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:

- i.1. Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que Asesorías Security S.A. presta.
- i.2. Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para proporcionar los servicios que Asesorías Security S.A. 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 Asesorías Security S.A.

- ii. Bases de conversión** La administración de Asesorías Security S.A., 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.

Para la preparación de los estados financieros de Asesorías 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.

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.

f) Valoración a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado el monto de un activo o pasivo el que fue medido inicialmente en 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.

g) Medición a valor razonable

La medición a valor razonable está constituido 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.

h) 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 estado financieros adjuntos han sido preparados en base al costo amortizado con excepción de los Instrumentos financieros derivados, medidos a su valor razonable.

i) Activos intangibles distintos de plusvalía

Los gastos en programas informáticos desarrollados internamente son reconocidos como un activo cuando Asesorías Security S.A. 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 Asesorías Security S.A. 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.

Al 31 de diciembre de 2017, el activo intangible se encuentra totalmente amortizado.

j) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de Asesorías Security S.A. 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.

La depreciación de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. El período de amortización de equipos es de un mínimo de 1 mes y un máximo de 34 meses, y mobiliarios de oficina de un mínimo de 54 meses y un máximo de 80 meses.

k) Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los Estados de Situación Financiera, Asesorías Security S.A. revisan 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 objeto 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, Asesorías Security calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

l) Valorización de Instrumentos Financieros

Los activos financieros mantenidos por Asesorías Security S.A. son clasificados y valorizados de acuerdo al siguiente detalle:

- **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.

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.

Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad mantiene instrumentos de capital por M\$1.530 (M\$1.055 en 2016), los cuales se encuentran clasificados el rubro otros activos financieros.

- **Instrumentos de Inversión**

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

- **Activos financieros al vencimiento**

Activos financieros al vencimiento corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Asesorías Security S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.

Las inversiones al vencimiento se valorizan 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.

- **Activos financieros disponibles para la venta**

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y no calificados como inversión al 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 y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del ejercicio.

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.

m) Provisiones generales

- General

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Asesorías Security S.A. tienen una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

- Provisiones por Vacaciones:

Asesorías Security S.A. han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

- 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 Asesorías Security S.A. recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

n) Reconocimientos de Ingresos y Gastos

Ingresos

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen 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.

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.

o) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias representará la suma del gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del período se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos entre el período corriente y el período anterior.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Asesorías Security S.A. pagarán o

recuperarán por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

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

p) Efectivo y efectivo equivalente

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.

q) Estados de flujo de efectivo

Asesorías Security S.A. elaboran su flujo de efectivo por el método directo.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Asesorías Security S.A., se utilizan las siguientes definiciones:

- Flujos de 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 Asesorías Security S.A., 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 Asesorías Security S.A.
- 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.

r) Información a revelar sobre partes relacionadas

Se detallan en notas a los Estados Financieros 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. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

s) Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Son entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene el control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre 20% y un 50% participación.

Las inversiones en coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión en coligadas incluye el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida de deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación de la sociedad en las pérdidas y ganancias posteriores a su adquisición de sus coligadas se reconoce en resultados.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la sociedad y sus coligadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en estas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida de deterioro del activo que se transfiere.

t) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera consolidado, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa.

La sociedad clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Sociedad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

u) 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 Asesorías Security S.A. y Filial no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

v) Beneficios del Personal

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

Beneficios a corto plazo: Asesorías Security S.A. 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.

Indemnización por Años de Servicios: Asesorías Security S.A. 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 que se incurre.

x) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

Las enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los Estados Financieros de Asesorías Security S.A.

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de

acciones (enmiendas a NIIF 2)	enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración de Asesorías Security S.A., considera que las modificaciones de las NIIF 9 y NIIF 15 no tendrá impacto relevante sobre sus Estados Financieros, se está evaluando el impacto de la aplicación de la NIIF 16, de la cual no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

La administración, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de la NIIF 17. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros de Asesorías Security S.A.

3. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Empresa	Tipo de relación	Naturaleza de la operación	Moneda o índice reajuste	Saldo	
					al 31-12-2017	al 31-12-2016
96.639.280-0	Adm. General de Fondos Security	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	Pesos	-	130.425
96.515.580-5	Valores Security S.A. C.de Bolsa Global Security Gestión y Serv.Ltda.	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	Pesos	11.470	265.845
76.181.170-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	-	362
96.847.360-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Cobrar	Pesos	-	4.953
Total					11.470	401.585

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Empresa	Tipo de relación	Naturaleza de la operación	Moneda o índice reajuste	Saldo	
					al 31-12-2017	al 31-12-2016
99.301.000-6	Seg.Vida Security Previsión	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	782	-
96.905.260-1	Capital S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	54	-
96.515.580-5	Valores Security S.A. C.de Bolsa	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	-	55.164
96.847.360-3	Securizadora Security S.A.	Accionistas comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	-	10.348
Total					836	65.512

c) Transacciones con empresas relacionadas

RUT	Empresa	Tipo de relación	Naturaleza de la operación	Moneda o índice reajuste	AL 31-12-2017		AL 31-12-2016	
					MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADO M\$	MONTO M\$	EFFECTO EN RESULTADO M\$
96.639.280-0	Adm. General de Fondo Security	Accionista comunes	Com.Agente Colocador	Pesos	49.048	49.048	189.925	159.601
96.847.360-3	Securitizadora Security S.A.	Accionista comunes	Asesorías Financieras y otros	Pesos	-	-	10.348	-
96.515.580-5	Valores Security S.A. C.de Bolsa	Accionista comunes	Asesorías Financieras y otros	Pesos	178.841	178.841	348.917	293.207
96.515.580-5	Valores Security S.A. C.de Bolsa	Accionista comunes	Pactos y otros	Pesos	326.844.615	173.436	6.534.420	5.383
99.301.000-6	Seg.Vida Security Previsión	Accionistas comunes	Arriendo oficina y otros	Pesos	17.982	(17.982)	68.008	(68.008)
96.905.260-1	Capital S.A.	Accionistas comunes	Asesorías Financieras y otros	Pesos	148.061	(148.061)	148.945	(148.945)
96.905.260-1	Travel Security S.A.	Accionistas comunes	Asesorías Financieras y otros	Pesos	1.320	(1.320)	15.082	(15.082)

4. CONTINGENCIA

Para el ejercicio 2017 y 2016, no existen contingencias.

5. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 31 de enero de 2017, Asesorias Security S.A. disolvió su inversión en la Sociedad Global Asset Advisors Ltd. Durante el ejercicio 2017 no existen otros hechos relevantes. Y en el año 2016 no existieron hechos relevantes.

6. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros no han ocurrido hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

* * * * *

FACTORING SECURITY S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe
de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Factoring Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Factoring Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

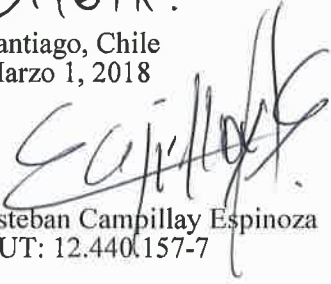
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Factoring Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Deloitte.

Santiago, Chile
Marzo 1, 2018


Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

Estados Financieros

FACTORING SECURITY S.A.

Santiago, Chile

31 de Diciembre de 2017 y 2016

FACTORING SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales por Función	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo.....	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Actividades de la Sociedad	8
2. Bases de presentación, preparación de los Estados Financieros y principales criterios contables aplicados	9
3. Información por segmentos.....	27
4. Efectivo y equivalente al efectivo	28
5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28
6. Cuentas por Cobrar y Transacciones con entidades relacionadas.....	33
7. Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	35
8. Otros activos no financieros.....	36
9. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	37
10. Activos intangibles distintos de la plusvalía	38
11. Propiedades, planta y equipo.....	41
12. Impuestos diferidos e impuesto a las ganancias.....	43
13. Préstamos que devengan intereses	45
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	46
15. Provisiones	47
16. Otros pasivos no financieros corrientes	48
17. Otros pasivos financieros no corrientes.....	49
18. Ingresos y costos	51
19. Gastos por arrendamientos.....	51
20. Movimientos de patrimonio	53
21. Ganancia básica por acción.....	54
22. Remuneración del personal y directorio	54
23. Moneda extranjera.....	56
24. Medio ambiente.....	57
25. Contingencias.....	57
26. Política de dividendos	57
27. Política de provisiones de deudores comerciales	58
28. Política de instrumentos de cobertura	60
29. Factores de riesgo	61
30. Hechos relevantes	65
31. Cauciones obtenidas de terceros.....	66
32. Hechos posteriores.....	67

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	7.707.123	8.304.800
Otros activos no financieros	8	8.243	9.611
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	286.078.055	270.931.561
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	5.888.599	1.557.854
Activos por impuestos corrientes	7	<u>510.521</u>	<u>177.578</u>
Activos distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>300.192.541</u>	<u>280.981.404</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8	<u>846.584</u>	<u>1.129.290</u>
Total activos corrientes		<u>301.039.125</u>	<u>282.110.694</u>
NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros	8	268.673	329.539
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	512	261
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	605.528	468.631
Propiedades, planta y equipo	11	150.965	190.287
Activos por impuestos diferidos	12	<u>2.508.736</u>	<u>2.100.241</u>
Total activos no corrientes		<u>3.534.414</u>	<u>3.088.959</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>304.573.539</u>	<u>285.199.653</u>

Las notas adjuntas, números 1 al 32, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Pesos M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
CORRIENTE:			
Otros pasivos financieros	13	210.011.922	211.753.186
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	6.197.798	4.854.637
Otras provisiones	15	4.355.801	863.958
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	4.542	-
Provisiones por beneficios a los empleados	15	321.551	324.253
Otros pasivos no financieros	16	2.357.430	2.298.223
Total pasivos corrientes		<u>223.249.044</u>	<u>220.094.257</u>
NO CORRIENTE			
Otros pasivos no corrientes	17	40.166.376	26.277.343
Total pasivos no corrientes		<u>40.166.376</u>	<u>26.277.343</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		15.217.695	15.217.695
Ganancias acumuladas		28.191.023	25.801.359
Otras reservas		<u>(2.250.599)</u>	<u>(2.191.001)</u>
Patrimonio neto total		<u>41.158.119</u>	<u>38.828.053</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>304.573.539</u>	<u>285.199.653</u>

Las notas adjuntas, números 1 al 32, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Pesos - M\$, excepto por el número de acciones)

Ganancia	Nota	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	29.021.544	29.269.409
Costo de Ventas	18	<u>(8.138.530)</u>	<u>(9.574.207)</u>
Ganancia Bruta		<u>20.883.014</u>	<u>19.695.202</u>
Otros ingresos		49.558	8.784
Gastos de administración		(11.681.964)	(11.068.302)
Participación en las ganancias de Sociedades y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	9	252	(1.174)
Otras ganancias		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancias de actividades operacionales		9.250.860	8.634.510
Resultados por unidades de reajuste		<u>21.428</u>	<u>30.216</u>
Ganancia antes de impuestos		9.272.288	8.664.726
Gastos por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas	12b	<u>(1.770.291)</u>	<u>(1.361.393)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>7.501.997</u>	<u>7.303.333</u>
Ganancia del ejercicio		<u>7.501.997</u>	<u>7.303.333</u>
Ganancia por Acción			
Acciones comunes		M\$	M\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	21	0,01522	0,01481
Número de acciones		<u>493.000.863</u>	<u>493.000.863</u>
Estados de Resultados Integrales por Función			
		31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Ganancia		7.501.997	7.303.333
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado Integral Total		<u>7.501.997</u>	<u>7.303.333</u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 32, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los Años Terminados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Período actual	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	15.217.695	25.801.359	(2.191.001)	38.828.053
Dividendos	-	(5.112.333)	2.191.001	(2.921.332)
Ganancia	-	7.501.997	-	7.501.997
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.250.599)	(2.250.599)
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	15.217.695	28.191.023	(2.250.599)	41.158.119
Período anterior	Capital M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Otras Reservas Reservas para Dividendos Propuestos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	15.217.695	23.399.340	(2.100.575)	36.516.460
Dividendos	-	(4.901.314)	2.100.575	(2.800.739)
Ganancia	-	7.303.333	-	7.303.333
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(2.191.001)	(2.191.001)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	15.217.695	25.801.359	(2.191.001)	38.828.053

Las notas adjuntas, números 1 a la 32, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

Por los años terminados, el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en Miles de Pesos - M\$)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.283.453.028	1.204.529.567
Cobros derivados de arrendamiento y posterior venta de esos activos		4.454.104	5.475.706
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.127.362)	(5.024.863)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.761.769)	(4.951.844)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(338.523)	(121.527)
Pagos por fabricar o adquirir activos mantenidos para arrendar a otros y posteriormente para vender		(3.510.480)	(1.428.240)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(1.220.995.978)</u>	<u>(1.200.185.108)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de la operación		53.173.020	(1.706.309)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		<u>(6.839.118)</u>	<u>(8.086.229)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		<u>46.333.902</u>	<u>(9.792.538)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		(6.970.096)	(1.046.284)
Cobro a entidades relacionadas		2.475.714	552.091
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(17.762)	(33.853)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		<u>(435.011)</u>	<u>(353.112)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(4.947.155)</u>	<u>(881.158)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		74.272.773	87.869.586
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		(111.144.864)	(72.993.320)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>(5.112.333)</u>	<u>(4.901.314)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(41.984.424)</u>	<u>9.974.952</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(597.677)</u>	<u>(698.744)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(597.677)	(698.744)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>8.304.800</u>	<u>9.003.544</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4	<u><u>7.707.123</u></u>	<u><u>8.304.800</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 a la 32, forman parte integral de estos Estados Financieros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 1 - ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Factoring Security S.A. en adelante "la Sociedad" es una Sociedad anónima cerrada la cual se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el N°1.003 de fecha 18 de diciembre de 2008 y está bajo fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF, ex Superintendencia de Valores y Seguros).

Factoring Security S.A. fue constituida el 26 de noviembre de 1992, ante el Notario Público Señor Enrique Morgan Torres, extracto publicado en el Diario Oficial N°34.439 el 12 de diciembre de 1992, e inscrito en el Registro de Comercio de Santiago. Por escritura pública del 20 de octubre de 1998, la Sociedad pasa a llamarse Factoring Security S.A.

El accionista mayoritario de la Sociedad es Grupo Security S.A. quien es el controlador de la Sociedad con el 99,9980% de las acciones emitidas, a través de las sociedades Inversiones Centinela Ltda. 10,19%, Sociedad de Ahorro Matyco Ltda. 9,73%, Inversiones Hemaco 7,84%, Inversiones Hidroeléctricas Ltda. 7,28%, Arcoinvest Chile S.A. 6,05%, entre otras Sociedades.

El objeto de la Sociedad es la compra, venta e inversión de toda clase de bienes muebles incorporales, tales como acciones, promesas de acciones, bonos, letras, pagarés, planes de ahorro, cuotas o derechos en todo tipo de sociedades, sean civiles, comerciales o mineras, comunidades o asociaciones, y en toda clase de títulos o valores mobiliarios.

También el objetivo social implica efectuar operaciones de "Factoring", entre las que se comprenderán la adquisición a cualquier empresa o persona natural de cuentas por cobrar, documentadas con facturas, letras de cambio, pagarés u otros documentos, con o sin responsabilidad para el cedente y adelantado o no el valor de dichos documentos, otorgar financiamiento con garantía constituida sobre los referidos documentos y también la simple administración de las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, la Sociedad puede prestar servicios de administración, estudios de mercado, investigación y clasificación del cliente y asesorías en general, administrar inversiones y percibir sus frutos o rentas. Las demás actividades que sean complementarias de dichos objetos.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N° 3.150 Piso 12. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantiene 16 sucursales a lo largo del país, 4 en la ciudad de Santiago y 12 en las principales ciudades de país. La Sociedad, terminó Al 31 de diciembre de 2017 con 169 trabajadores, los que se distribuyen en: 109 en casa matriz y 60 en sucursales. El sitio web de la Sociedad es <http://www.factoringsecurity.cl>.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

a) **Período contable**

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales por Función por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) **Base preparación**

Los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “NIIF”.

Las notas a los Estados Financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, en los estados de resultados integrales por función, de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de las operaciones y los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio en Sesión de fecha 1 de marzo de 2018.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye, además, la moneda de preparación y presentación de los Estados Financieros aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

La Administración de la Sociedad, 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.

Para la preparación de los Estados Financieros, 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 resultados por unidades de reajuste del estado de resultados.

El resultado de cambio neto que se muestra en el estado de resultado, 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.

Las paridades utilizadas son las siguientes:

	31.12.17	31.12.16
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar estadounidense	614,75	669,47
Euro	739,15	705,60

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

d) Responsabilidad de información y uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad. Al respecto, dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado integralmente los principios y criterios incluidos en las Normas e Instrucciones de la CMF (Comisión para el Mercado Financiero ex SVS) y NIIF, aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

d.1) Deterioro de activos

La Sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor. A la fecha de cierre de los Estados Financieros no existen activos que presenten algún indicio de deterioro.

d.2) Deterioro de intangibles

La Sociedad a través del tiempo ha desarrollado sistemas computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales, estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes, en el desarrollo de estas actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

d.3) Política en estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar

La Sociedad ha constituido una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que corresponde al valor de compra de los documentos, en forma posterior se valorizan considerando las provisiones por pérdidas de valor (provisión de incobrables). La Sociedad establece su provisión de cuentas por cobrar comerciales considerando factores tales como, tipo de producto, morosidad de los deudores y/o clientes, segmentación de la cartera, capacidad financiera del deudor o cliente para cumplir con sus compromisos, comportamiento de pago y cartera morosa. Por otra parte, el área de riesgo está evaluando permanentemente la cartera y de existir evidencia objetiva de alguna incapacidad de pago de la colocación, recomienda realizar las provisiones correspondientes.

d.4) Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación

La Sociedad dentro de sus políticas contempla la realización de un proceso periódico de revisión de vida útil, valor residual y métodos de depreciación de sus activos.

e) Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar

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

e.1) Método de valorización

Son valorizados al 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. A juicio de la Administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no tienen una cotización en un mercado activo, estos activos financieros surgen de operaciones de préstamos en dinero, bienes o servicios directamente a un deudor.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

e.2) Operaciones de Factoring

En el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, la Sociedad presenta principalmente las operaciones de factoring que realiza con sus clientes, las que están representadas por facturas, cheques y otros instrumentos de comercios representativos de operaciones de crédito, con o sin responsabilidad del cedente, dicho monto corresponde al valor de adquisición o valor nominal de los mismos deducido el importe no anticipado y la diferencia de precio no devengada. El valor no anticipado corresponde a las retenciones realizadas a los documentos recibidos, montos que deben restituirse al momento de efectuarse el cobro de los documentos.

e.3) Provisión por riesgo de crédito

La Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio una provisión para cubrir los riesgos de pérdida de los activos de dudosa recuperabilidad, la que ha sido determinada en base a un análisis de riesgo efectuado por la Administración.

f) Bienes recibidos en pago

La Sociedad clasifica los bienes recibidos en pago, en el rubro activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta, se registran al menor valor entre el importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

En mediciones posteriores, se registran pérdidas por deterioro y cuando ocurre lo contrario, solo se reconocen utilidades hasta el monto de las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente.

g) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de la Sociedad, se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a 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, si hubiere.

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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La depreciación se registrará 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 calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados.

Los activos en leasing (arrendamiento financiero) se depreciarán con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

		Vida Estimada	Vida Estimada
Vida estimada para planta y equipo	Meses	36	120
Vida estimada para equipamiento de tecnologías de la información	Meses	12	36
Vida estimada para instalaciones fijas y accesorios	Meses	36	120

h) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad, su valorización se realiza a su costo de adquisición menos amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro de valor que experimenten. La amortización se calcula usando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo, dicha vida útil estimada es de 4 años.

La vida útil ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores son activados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros del activo. Todos los otros desembolsos, tales como marcas, plusvalía, capacitaciones u otros generados internamente, son reconocidos en resultado cuando se incurre en ellos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

i) Inversiones en Sociedades coligadas o asociadas

La Sociedad valoriza sus inversiones en sociedades coligadas o asociadas usando el método de valor patrimonial, una coligada o asociada es una entidad sobre la cual la Sociedad posee una influencia significativa. Aunque el porcentaje de participación no supera el 20% en las sociedades, la influencia significativa se presume debido a que corresponden a inversiones en sociedades coligadas pertenecientes al mismo grupo empresarial y que el Directorio de la Sociedad tiene el poder de participar en las políticas financieras y operacionales de las Sociedades coligadas.

El método de participación consiste en registrar la inversión inicial al costo y posteriormente es ajustada proporcionalmente en función de los cambios que experimenta el patrimonio neto. Los dividendos que se reciben de estas entidades asociadas se registra deduciendo el valor libro de la inversión, el cargo o abono a resultados refleja la proporción en los resultados de la coligada o asociada.

Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una coligada o asociada sea igual o superior a su participación en la misma, la Sociedad no reconocerá pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

En la eventualidad que se pierda la influencia significativa o la inversión se venda o quede disponible para la venta se descontinúa el método de la participación, suspendiendo el reconocimiento de resultados proporcionales.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó Ley N° 20.780 de Reforma Tributaria, la que introduce cambios al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos, aplicable a personas y a sociedades. La mencionada Ley establece la sustitución del sistema tributario actual para sociedades a contar del año 2017, incorpora dos sistemas tributarios alternativos, el Sistema de Renta Atribuido y el Sistema Parcialmente Integrado.

Con fecha 8 de febrero de 2016 se publicó Ley N° 20.899 que simplifica el sistema de tributación, de acuerdo a las modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base al Sistema Parcialmente Integrado, establecido en la letra B del artículo 14 de la Ley de la Renta.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La Ley antes mencionada fija un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 la tasa se incrementó a 21%, 2015 a 22,5%, 2016 a 24%, 2017 a 25%.

A contar del año 2017 las sociedades sujetas al régimen de Renta Atribuida tendrán una tasa de 25%, en cambio las sociedades que se acojan el sistema Parcialmente Integrado la tasa será de 25,5% y a contar del 2018 la tasa será de 27%.

Para estos efectos y de acuerdo a lo indicado por la Ley, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el sistema Parcialmente Integrado.

La referida reforma tributaria establece que a las sociedades anónimas se les aplicarán por defecto el sistema Parcialmente Integrado, sin embargo las sociedades podrán elegir entre ambos sistemas de tributación, mediante una Junta Extraordinaria de Accionistas.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencia entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registra de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuestos a las ganancias".

Los impuestos diferidos corresponden a los impuestos sobre las ganancias que la Sociedad deberá pagar o impuestos por recuperar en períodos futuros, en consecuencia a lo anterior la Sociedad reconoce activos y pasivos por impuesto diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporales entre los valores contables de los activos o pasivos y sus valores tributarios. La medición de los pasivos por impuestos diferidos se realiza en base a la tasa de impuesto que se deba aplicar en el año en que los pasivos por impuestos sean realizados o liquidados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el estado de situación financiera.

Al cierre de cada ejercicio se revisan los impuestos diferidos, tanto activos como pasivos para comprobar la vigencia de ellos, realizando los ajustes correspondientes.

k) Beneficios a los empleados

k.1) Vacaciones del personal

El costo anual por vacaciones y otros beneficios del personal son reconocidos sobre la base devengada.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

k.2) Otros beneficios o incentivos

La Sociedad cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, reconoce un pasivo por bonos a ejecutivos de Administración y área comercial por cumplimiento de metas.

k.3) Indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado ningún beneficio por este concepto con su personal, en consecuencia no se han provisionado valores por dicho concepto.

l) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando ocurren las tres condiciones siguientes:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación, y;
- El monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación, para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si ocurren ciertos eventos de naturaleza incierta y que no dependen de la Sociedad. La Sociedad no reconoce ningún activo o pasivo contingente, pero de existir reconoce en notas para aquellos que sea probable la existencia de beneficios o desembolsos futuros. La Sociedad revisa al cierre de cada período las bases de estimaciones.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

m) Reconocimiento de ingresos y gastos

m.1) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo a 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.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representarán los importes a cobrar, los que están representados principalmente por intereses, reajustes y comisiones.

m.2) Ingresos por ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios económicos que la Sociedad posee sobre ellos.

m.3) Ingresos por prestación de servicios

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.

m.4) 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 efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

n) Dividendos

Los ingresos por dividendos recibidos se reconocen cuando el derecho de la Sociedad de recibir el pago queda establecido y es informado por el emisor.

o) Créditos y préstamos que devengan intereses

Los créditos y préstamos son reconocidos inicialmente al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

p) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el equivalente al efectivo comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

En la preparación del estado de flujo de efectivo de la Sociedad, se utilizaron las siguientes definiciones:

- Flujos de 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 la Sociedad, 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 la Sociedad.

- 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.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

q) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera clasificado, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como corriente y aquellos con vencimiento superior a un año, como no corrientes. Adicionalmente la Sociedad para esta clasificación considera el ciclo operacional de sus negocios, lo cual en algunos casos implica reconocer en corriente algunas operaciones a más de doce meses.

r) Contratos arrendamiento

Los contratos de arrendamientos corresponden a contratos de arriendo leasing, estos transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y son clasificados como financieros, dichos contratos consisten en arriendo con cláusulas que otorgan al arrendatario una opción de compra del bien arrendado al término del mismo.

Los contratos leasing se valorizan al monto de la inversión neta, dicha inversión neta está constituida por los pagos mínimos, más cualquier valor residual del bien, menos cualquier valor residual no garantizado, menos los ingresos financieros no realizados.

Los arrendamientos financieros en que la Sociedad actúa como arrendatario se reconoce registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto e igual al valor razonable del bien arrendado o bien el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento si este fuera menor.

Las cuotas de arrendamientos operativos se reconocen como gastos en el período que se generan.

s) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela al cierre de los Estados Financieros, las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 y normas de preparación y presentación de la CMF.

t) Ganancia por acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuido a la Sociedad con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

u) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio Al 31 de diciembre de 2017.

Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los Estados Financieros de Factoring Security S.A..

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NIIF 9, Instrumentos Financieros

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquiriente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

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

La administración de Factoring Security S.A. considera que esta modificación tendrá impacto que considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9. Con base en la metodología de deterioro descrita a continuación, se ha estimado que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resultará en pérdidas por deterioro del valor adicionales. Se estimó que la aplicación de los requerimientos de deterioro del valor de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 resulta en un aumento dentro del orden de MM\$1.900 y MM\$2.400 respecto del deterioro reconocido bajo la Norma NIC 39, si bien a la fecha de publicación de estos Estados Financieros se estaban realizando pruebas a los modelos que podrían hacer variar levemente la cifra anteriormente indicada.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 *Contratos de Construcción*, y las interpretaciones relacionadas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 de Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación de Factoring Security S.A.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La administración de Factoring Security S.A. está evaluando el impacto de la aplicación de las NIIF 16, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que esta norma tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 3 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Un segmento operativo es definido en la NIIF 8 “Segmentos operativos”, como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y que es evaluada regularmente por la alta Administración de la Sociedad, para la toma de decisiones, asignación de recursos y la evaluación de los resultados. Dicha Norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los Estados Financieros de la Sociedad, también requiere revelaciones sobre los productos y servicios, áreas geográficas, principales clientes, entre otros aspectos relevantes.

La Sociedad opera con un segmento único de negocio, el cual a su vez incorpora dentro de sí mismo un grupo de segmentos diferenciados por las características propias de cada negocio en donde se encuentran las inversiones, de acuerdo a NIIF 8, la Sociedad debe revelar información sobre los resultados del segmento operativo, en base a la información que la alta Administración utiliza internamente. Respecto de información sobre áreas geográficas Factoring Security S.A. posee 16 sucursales a lo largo del país, sin embargo no se considera una división por zonas geográficas debido a que la Gerencia General y el Directorio evalúan el desempeño de las operaciones en su conjunto.

De acuerdo a las definiciones de segmento de operación presentes en NIIF 8, Factoring Security S.A. presenta un solo segmento de operación basado en su único giro comercial que es el negocio de prestación de servicios financieros.

La Sociedad opera en el mercado principalmente con dos productos o líneas de negocios definidos:

Factoring: nacional e internacional, representa el 96,31% de la colocación a diciembre de 2017 (97,33% al 31 de diciembre de 2016).

Leasing: Principalmente en bienes muebles como bienes de transporte, equipamiento para la minería y bienes industriales, entre otros, representan el 3,69% de la colocación a diciembre de 2017 (2,67% al 31 de diciembre de 2016).

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de rubro efectivo y equivalentes al efectivo Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Efectivo en caja	4.790	5.040
Saldos en bancos	<u>7.702.333</u>	<u>8.299.760</u>
Totales	<u><u>7.707.123</u></u>	<u><u>8.304.800</u></u>

NOTA 5 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

a) La composición de este rubro Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Deudores por Cobrar en Factoring Bruto	276.342.803	266.447.741
Provisión Incobrables Deudores por Cobrar	(4.086.599)	(5.890.802)
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto	6.588.148	4.254.816
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	(3.331.666)	(1.107.956)
Contratos Leasing por Cobrar	<u>10.565.369</u>	<u>7.227.762</u>
Totales	<u><u>286.078.055</u></u>	<u><u>270.931.561</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- b) El detalle de este rubro por productos Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Facturas	145.259.092	137.246.020
Cheques	30.672.320	31.089.980
Otras Colocaciones (1)	10.961.821	13.107.576
Capital preferente (4)	30.138.768	25.768.324
Crédito Directo	33.734.356	34.828.969
Facturas de Exportación	1.999.647	1.015.495
Letras	2.635.448	1.412.614
Confirming Internacional	779.977	-
Confirming	16.559.695	17.941.540
Pagarés	718.618	761.439
Contratos	1.808.687	2.386.918
Voucher	679.941	490.386
Warrants	-	1
Intereses por Cobrar	394.434	398.479
Provisión Incobrables (3)	<u>(4.086.600)</u>	<u>(5.890.802)</u>
Subtotales	<u>272.256.204</u>	<u>260.556.939</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Bruto (2)	6.588.149	4.254.816
Provisión Incobrables Otras Cuentas y Documentos por Cobrar (3)	<u>(3.331.667)</u>	<u>(1.107.956)</u>
Subtotales	<u>3.256.482</u>	<u>3.146.860</u>
Contratos Leasing por Cobrar	<u>10.565.369</u>	<u>7.227.762</u>
Totales	<u>286.078.055</u>	<u>270.931.561</u>

- (1) Cartera repactada por M\$ 10.210.106 y M\$ 12.091.612, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente.
- (2) Incluye Cartera en Cobranza Judicial por M\$ 3.808.231 y M\$ 1.231.062, al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente.
- (3) Ver movimiento en letra h).
- (4) Corresponde a colocación de promesas de compraventa de negocio inmobiliario, con opción de resciliación y póliza de seguros que cubre el fiel cumplimiento del compromiso suscrito.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

c) El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2017			2016		
	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$	Deudores Comerciales Bruto M\$	Provisión de Deterioro M\$	Deudores Comerciales Neto M\$
	Cartera al día	260.820.435	(1.114.544)	259.705.891	253.139.193	(1.244.597)
Morosidad 1 - 30 días	18.702.396	-	18.702.396	12.682.330	(656.201)	12.026.129
Morosidad 31 - 60 días	2.745.140	-	2.745.140	4.080.150	(1.629.624)	2.450.526
Morosidad 61 - 90 días	2.222.956	(602.905)	1.620.051	3.513.005	(1.487.143)	2.025.862
Morosidad 91 - 120 días	1.344.427	(540.554)	803.873	1.913.382	(1.064.749)	848.633
Morosidad 121 - 150 días	32.324	-	32.324	40.026	-	40.026
Morosidad 151 - 180 días	1.532.101	(672.278)	859.823	44.267	-	44.267
Morosidad 181 - 210 días	600	-	600	20.000	-	20.000
Morosidad 211 - 250 días	1.491.240	(764.306)	726.934	25.492	(1.070)	24.422
Morosidad superior 251 días	4.604.703	(3.723.680)	881.023	2.472.474	(915.374)	1.557.100
Totales	<u>293.496.322</u>	<u>(7.418.267)</u>	<u>286.078.055</u>	<u>277.930.319</u>	<u>(6.998.758)</u>	<u>270.931.561</u>

d) El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por tipo de cartera (repactada y no repactada) es el siguiente:

	2017					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada N°	Cartera Repactada N°	Total Cartera Bruta N°
Cartera al día	257.069.447	3.750.988	260.820.435	1.527	29	1.556
Morosidad 1 - 30 días	18.702.396	-	18.702.396	561	-	561
Morosidad 31 - 60 días	2.745.140	-	2.745.140	175	-	175
Morosidad 61 - 90 días	793.449	1.429.507	2.222.956	66	147	213
Morosidad 91 - 120 días	131.967	1.212.460	1.344.427	18	36	54
Morosidad 121 - 150 días	32.324	-	32.324	6	-	6
Morosidad 151 - 180 días	1.456	1.530.645	1.532.101	2	33	35
Morosidad 181 - 210 días	600	-	600	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	-	1.491.240	1.491.240	-	50	50
Morosidad superior 251 días	1.206	4.603.497	4.604.703	33	97	130
Totales	<u>279.477.985</u>	<u>14.018.337</u>	<u>293.496.322</u>	<u>2.389</u>	<u>392</u>	<u>2.781</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	2016					
	Monto Bruto			Número de Clientes		
	Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$	Total Cartera Bruta M\$	Cartera No Repactada N°	Cartera Repactada N°	Total Cartera Bruta N°
Cartera al día	249.662.209	3.837.169	253.499.378	1.499	87	1.586
Morosidad 1 - 30 días	11.844.059	1.879.331	13.723.390	450	59	509
Morosidad 31 - 60 días	1.342.176	2.936.748	4.278.924	165	48	213
Morosidad 61 - 90 días	388.696	1.377.611	1.766.307	54	35	89
Morosidad 91 - 120 días	79.915	-	79.915	22	-	22
Morosidad 121 - 150 días	40.026	-	40.026	5	-	5
Morosidad 151 - 180 días	44.267	-	44.267	4	-	4
Morosidad 181 - 210 días	20.000	-	20.000	1	-	1
Morosidad 211 - 250 días	20.144	-	20.144	2	-	2
Morosidad superior 251 días	1.166.152	3.291.816	4.457.968	67	63	130
Totales	264.607.644	13.322.675	277.930.319	2.269	292	2.561

e) El detalle de la Cartera Protestada y en Cobranza Judicial es el siguiente:

	2017		2016	
	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°	Monto Bruto M\$	N° de Cliente N°
Documentos por cobrar protestados	423.737	76	236.222	100
Documentos por cobrar en cobranza judicial	3.808.231	69	1.231.062	22
Totales	4.231.968	145	1.467.284	122

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

f) La Sociedad considera en base al comportamiento de su cartera morosa que en general no sufren un deterioro de valor importante, sin embargo, ha estimado aplicar un modelo de deterioro de su cartera morosa. El análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no pagados, pero no deteriorados, es el siguiente:

Los deudores por factoring Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 registran morosidad de M\$ 22.408.538 y M\$ 13.563.193 respectivamente. La cartera morosa representa un 7,64% y 4,88% de la cartera bruta por factoring respectivamente.

Morosidad	2017 M\$	2016 M\$
1 a 30 días	18.702.396	11.784.307
31 a 60 días	2.745.140	1.292.423
61 a 90 días	793.449	381.424
91 a 120 días	131.967	59.785
121 a 150 días	32.324	20.026
151 a 180 días	1.456	24.267
181 a 210 días	600	144
211 a 250 días	-	817
251 y más días	1.206	-
Total Morosidad	<u>22.408.538</u>	<u>13.563.193</u>
Cartera Morosa por Producto	2017 M\$	2016 M\$
Factura	18.723.670	13.025.301
Confirming internacional	1.057.101	-
Cheques	913.216	188.335
Facturas de exportación	70.751	51.555
Otros	1.643.800	298.002
Total Morosidad	<u>22.408.538</u>	<u>13.563.193</u>

La Sociedad no dispone de garantías adicionales para la cartera morosa detallada en el punto anterior.

La Sociedad 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 de factoring.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Para la provisión de la cartera de cheques y letras esta se efectúa sobre la morosidad de cada documento. Para el resto de los productos la provisión está calculada sobre la clasificación de morosidad del cliente en combinación con la morosidad de los documentos. No obstante que si el documento no está moroso, independiente de la clasificación de cliente, no se efectúa provisión.

g) Las operaciones que realiza la Sociedad, corresponden a contratos domésticos e internacionales con responsabilidad, estos representan un 98% y un 2% respectivamente de las operaciones, la Sociedad sólo realiza notificaciones a los deudores que realizan operaciones con letras y facturas.

h) Los movimientos de provisión por deterioro de deudores fueron los siguientes:

	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	6.998.758	6.709.617
Provisiones constituidas en el ejercicio	2.500.000	2.291.000
Castigos del ejercicio	<u>(2.080.491)</u>	<u>(2.001.859)</u>
Totales	<u><u>7.418.267</u></u>	<u><u>6.998.758</u></u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se registran operaciones con empresas relacionadas Inmobiliaria Casanuestra S.A., Seguros de Vida Security S.A., Mandatos Security Ltda., Inversiones Invest Security y Capital S.A. continuadora legal de Inversiones Invest Security. Dichas operaciones están expresadas en \$ y U.F. Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 ascienden a M\$ 5.888.599 y M\$ 1.557.854 respectivamente, las operaciones antes indicadas corresponden a préstamos financieros a tasas de mercado.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de Factoring Security se reclasificaron desde deudores comerciales a cuentas por cobrar a entidades relacionadas operaciones de crédito directo de Inmobiliaria Casanuestra S.A., Mandatos Security Ltda., Capital S.A.

- a) El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas contenidos en los Estados de Resultados Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	2017		2016	
				Efecto en resultados		Efecto en resultados	
				Monto M\$	(cargo)/abono M\$	Monto M\$	(cargo)/abono M\$
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(164)	164	(232)	232
INVERSIONES INVEST SECURITY LIMITADA	77461880-5	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(46.237)	46.237	(77.443)	77.443
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	(104.540)	104.540	(56.825)	56.825
CAPITAL S.A.	96905260-1	FILIAL GRUPO SECURITY	ASESORIAS Y SERVICIOS	696.677	(696.677)	813.362	(813.362)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ASESORIAS Y SERVICIOS	19.270	(19.270)	9.346	(9.346)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	INTERESES Y REAJUSTES	19.464	(19.464)	9.219	(9.219)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	GASTOS BANCARIOS	19.034	(19.034)	52.525	(52.525)
BANCO SECURITY S.A.	97053000-2	MATRIZ COMUN	ARRIENDO DE OFICINAS	-	-	18.717	(18.717)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA PASAJES AEREOS	16.092	(16.092)	20.984	(20.984)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	COMPRA ALOJAMIENTO EJECUTIVOS	15.987	(15.987)	11.330	(11.330)
TRAVEL SECURITY S.A.	85633900-9	FILIAL GRUPO SECURITY	GASTOS VARIOS	3.669	(3.669)	-	-
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	SEGURO VIDA PERSONAL	172.721	(172.721)	159.671	(159.671)
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	99301000-6	FILIAL GRUPO SECURITY	ARRIENDO DE OFICINAS	16.936	(16.936)	16.577	(16.577)
GLOBAL SECURITY GESTION Y SERVICIOS LTDA	76181170-3	FILIAL GRUPO SECURITY	SERVICIOS DE PUBLICIDAD Y ASESORIAS	2.215	(2.215)	26.577	(26.577)
ASESORIAS SECURITY S.A.	96803620-3	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(181)	181	1.174	(1.174)
VALORES SECURITY S.A. CORREDORES DE BOLSA	96515580-5	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	(254)	254	212	(212)
INVERSIONES SEGUROS SECURITY LTDA.	78769870-0	FILIAL GRUPO SECURITY	AJUSTE INVERSION EMPRESA RELACIONADA	-	-	(6)	6
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	PERSONAL EXTERNO	106.111	(106.111)	744.651	(744.651)
MANDATOS SECURITY LTDA.	77512350-8	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(19.283)	19.283	-	-
INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.	76459878-4	FILIAL GRUPO SECURITY	INTERESES Y REAJUSTES	(304.437)	304.437	-	-

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- b) El detalle de cuentas por cobrar empresas relacionadas Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				31-dic-17	31-dic-16
77.461.880-5	INV INVEST SECURITY LTDA	U.F.	FILIAL GRUPO SECURITY	322.129	575.668
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	U.F.	FILIAL GRUPO SECURITY	377.356	468.575
96.905.260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	513.069	513.309
77.512.350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	364.393	-
99.301.000-6	SEGUROS VIDA SECURITY S.A.	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	318	302
76.459.878-4	INMOBILIARIA CASANUESTRA S.A.	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	4.311.334	-
				5.888.599	1.557.854

- c) El detalle de cuentas por pagar empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

RUT	Nombre Sociedad	Moneda	Relación	Saldo M\$	
				31-dic-17	31-dic-16
77512350-8	MANDATOS SECURITY LIMITADA	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	2.410	-
96905260-1	CAPITAL S.A.	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	1.059	-
97053000-2	BANCO SECURITY	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	526	-
99301000-6	SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A.	PESOS	FILIAL GRUPO SECURITY	547	-
				4.542	0

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de las cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	93.473	25.317
IVA débito fiscal	(67.655)	(95.648)
Provisión de Impuesto a la renta	(2.178.786)	(2.113.659)
Provisión de Impuesto a la renta año anterior	(2.113.659)	-
Pagos provisionales mensuales	4.667.229	2.299.906
Otros créditos	<u>109.919</u>	<u>61.662</u>
Totales	<u>510.521</u>	<u>177.578</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

a) Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros corrientes Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Garantías de arriendos	<u>8.243</u>	<u>9.611</u>

b) Grupo de Activos clasificados como mantenidos para la venta

La composición del rubro de activos clasificados como mantenidos para la venta Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Bienes recibidos en pago (1)	<u>846.584</u>	<u>1.129.290</u>

(1) Corresponden a bienes recibidos en parte de pago de clientes por operaciones de Factoring y Leasing, dichos bienes quedan destinados para la venta en el corto plazo.

c) No Corrientes

La composición del rubro otros activos no financieros no corrientes Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Gastos Anticipados	<u>268.673</u>	<u>329.539</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 9 – INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

La inversión en empresas asociadas corresponde a la participación en acciones que posee Factoring Security S.A. en las empresas Inversiones Prevision Security Ltda. y Asesorías Security S.A., los porcentajes de participación que posee la Sociedad son 0,00002%, y 0,2182% respectivamente. Factoring Security S.A. ejerce influencia significativa debido a que corresponden a inversiones en sociedades coligadas, el accionista mayoritario de Factoring Security S.A. participa a su vez en la propiedad de las sociedades señaladas, pertenecen al mismo grupo empresarial, tiene el poder de participar en las políticas financieras y operacionales de las sociedades coligadas individualizadas con anterioridad.

Rut	Nombre de Sociedad	Pais Origen	Moneda Control	Participación %	Valor Contable de Participación		Patrimonio Sociedad M\$	Resultado período M\$	Resultado Devengado 2017 M\$	Resultado Devengado 2016 M\$
					2017 M\$	2016 M\$				
78.769.870-0	Inversiones Previsión Security Ltda.	Chile	CLP	0,00002%	35	37	173.737.181	10.941.618	(1)	1
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	Chile	CLP	0,21820%	477	224	207.808	(69.656)	253	(1.175)
				Totales	<u>512</u>	<u>261</u>	<u>173.944.989</u>	<u>10.871.962</u>	<u>252</u>	<u>(1.174)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

El detalle de los rubros de los balances de Inversiones Previsión Security Ltda. y Asesorías Security S.A. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Asesorías Security S.A. M\$</u>	<u>Inversiones Previsión Security Ltda. M\$</u>	<u>Asesorías Security S.A. M\$</u>	<u>Inversiones Previsión Security Ltda. M\$</u>
Total activos corrientes	163.193	12.985.501	544.358	24.553.146
Total activos no corrientes	<u>93.845</u>	<u>222.162.910</u>	<u>181.701</u>	<u>227.845.430</u>
Total de activos	<u>257.038</u>	<u>235.148.411</u>	<u>726.059</u>	<u>252.398.576</u>
Total pasivos corrientes	47.961	2.886.430	330.940	12.284.762
Total pasivos no corrientes	1.268	58.524.800	1.469	57.969.500
Total patrimonio	<u>207.808</u>	<u>173.737.181</u>	<u>393.650</u>	<u>182.144.314</u>
Total Patrimonio y Pasivos	<u>257.037</u>	<u>235.148.411</u>	<u>726.059</u>	<u>252.398.576</u>

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Asesorías Security S.A. M\$</u>	<u>Inversiones Previsión Security Ltda. M\$</u>	<u>Asesorías Security S.A. M\$</u>	<u>Inversiones Previsión Security Ltda. M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	463.156	-
Resultado integral	(69.656)	10.941.618	(602.918)	33.284

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los activos intangibles (sistemas informáticos desarrollados por terceros principalmente) se registrarán con cargo a “Activos intangibles” distintos de plusvalía en el estado de situación financiera.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a los resultados del período en que se incurran.

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros de valor acumulados. La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente entre 1 y 4 años desde la fecha de inicio de explotación.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre del ejercicio terminado Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existen indicios de deterioro.

- a) El detalle de los intangibles Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

2017	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>2.082.722</u>	<u>(1.477.194)</u>	<u>605.528</u>
2016	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Software Computacionales (1)	<u>1.647.711</u>	<u>(1.179.080)</u>	<u>468.631</u>

- (1) Corresponde a Software computacional por sistema de Colocaciones, Tesorería y Cobranza.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

b) Los movimientos de los intangibles, son los siguientes:

	2017	2016
	M\$	M\$
Intangible bruto		
Saldo inicial	1.647.711	1.294.599
Adiciones	<u>435.011</u>	<u>353.112</u>
Saldo intangible bruto	<u>2.082.722</u>	<u>1.647.711</u>
	M\$	M\$
Amortización		
Saldo inicial	(1.179.080)	(971.960)
Amortización del ejercicio	<u>(298.114)</u>	<u>(207.120)</u>
Saldo amortización acumulada	<u>(1.477.194)</u>	<u>(1.179.080)</u>
Intangible neto	<u><u>605.528</u></u>	<u><u>468.631</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

- a) El detalle de propiedades plantas y equipos Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	2017		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	737.650	(719.847)	17.803
Instalaciones	302.560	(266.539)	36.021
Máquinas de oficina	7.640	(7.552)	88
Vehículo	26.656	(20.309)	6.347
Equipos de computación	577.917	(520.231)	57.686
Equipos de comunicación	94.596	(61.576)	33.020
Totales	<u>1.747.019</u>	<u>(1.596.054)</u>	<u>150.965</u>
	2016		
	Valor Bruto M\$	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor M\$	Valor Neto M\$
Muebles	736.437	(714.414)	22.023
Instalaciones	300.082	(253.469)	46.613
Máquinas de oficina	7.640	(7.378)	262
Vehículo	26.656	(16.501)	10.155
Equipos de computación	566.967	(493.071)	73.896
Equipos de comunicación	91.475	(54.137)	37.338
Totales	<u>1.729.257</u>	<u>(1.538.970)</u>	<u>190.287</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

b) El detalle de los movimientos de propiedades plantas y equipos es el siguiente:

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2017	736.437	300.082	7.640	26.656	566.967	91.475	1.729.257
Adiciones	1.213	2.478	-	-	10.950	3.121	17.762
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Totales	737.650	302.560	7.640	26.656	577.917	94.596	1.747.019
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(714.414)	(253.469)	(7.378)	(16.501)	(493.071)	(54.137)	(1.538.970)
Depreciación del Ejercicio	(5.433)	(13.070)	(174)	(3.808)	(27.160)	(7.439)	(57.084)
Totales	(719.847)	(266.539)	(7.552)	(20.309)	(520.231)	(61.576)	(1.596.054)
Saldo al 31 de Diciembre 2017	17.803	36.021	88	6.347	57.686	33.020	150.965

	Muebles M\$	Instalaciones M\$	Máquinas de Oficina M\$	Vehículo M\$	Equipos de Computación M\$	Equipos de Comunicación M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero 2016	733.378	288.057	7.640	26.656	552.372	87.301	1.695.404
Adiciones	3.059	12.025	-	-	14.595	4.174	33.853
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Total	736.437	300.082	7.640	26.656	566.967	91.475	1.729.257
Depreciación Acumulada Ejercicio Anterior	(709.358)	(236.662)	(6.861)	(12.693)	(465.371)	(45.660)	(1.476.605)
Depreciación del Ejercicio	(5.056)	(16.807)	(517)	(3.808)	(27.700)	(8.477)	(62.365)
Total Depreciación Acumulada	(714.414)	(253.469)	(7.378)	(16.501)	(493.071)	(54.137)	(1.538.970)
Saldo al 31 de Diciembre 2016	22.023	46.613	262	10.155	73.896	37.338	190.287

- A la fecha de cierre de cada estado financiero no existen restricciones a la titularidad de los activos clasificados como propiedades, plantas y equipos, así como tampoco existen activos en garantías en cumplimiento de obligaciones.
- No existen compromisos por adquisiciones de bienes.
- No existen compromisos de terceros que se incluyan en utilidad o pérdida por partidas de activos fijos que se hubieran deteriorado, se hubieran perdido o se hubieran abandonado.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 12 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	2017		2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión cuentas incobrables	1.936.662	-	1.829.688	-
Provisión de vacaciones	81.996	-	82.685	-
Activos en leasing	-	2.806.228	-	1.832.621
Otras provisiones	667.236	222.159	704.332	296.292
Activos leasing valor tributario	2.536.994	118.312	1.260.191	113.219
Intereses no devengados	432.547	-	465.477	-
Totales	<u>5.655.435</u>	<u>3.146.699</u>	<u>4.342.373</u>	<u>2.242.132</u>
Neto	<u>2.508.736</u>		<u>2.100.241</u>	

b) Impuesto a las Ganancias

La composición del gasto por impuesto, Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias		
Gastos tributario corriente	(2.178.786)	(2.113.659)
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	408.495	406.027
Otros gastos	-	346.239
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1.770.291)</u>	<u>(1.361.393)</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- c) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva, Al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal

	2017	2016
	M\$	M\$
Resultado antes de Impuestos a la Renta	9.272.288	8.664.725
Tasa legal de impuestos vigente	25,5%	24,0%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	2.364.433	2.079.534
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(408.495)	(89.029)
Ajuste por impuesto ejercicio anterior	0	(346.239)
Diferencias permanentes	(185.647)	(282.873)
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>1.770.291</u>	<u>1.361.393</u>

- d) Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva

	2017	2016
Tasa Impositiva legal	25,50%	24,00%
Otros Incrementos (Decrementos)		
Ajuste por activos/pasivos por impto diferido	(4,41%)	(1,03%)
Diferencia en determinación de impuestos diferidos	0,00%	(4,00%)
Diferencias permanentes	(2,00%)	(3,26%)
Tasa impositiva efectiva	<u>19,09%</u>	<u>15,71%</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 13 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los préstamos que devengan intereses Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017

RUT	Banco o Institución Financiera	US\$ Dólar	U.F.	\$ No Reajutable	Totales	Hasta 90 días	Más de 90 días	Periodo	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	-	-	31.963.394	31.963.394	31.963.394	-	mensual	05-ene-18
97023000-9	CORP BANCA	-	-	9.008.432	9.008.432	9.008.432	-	mensual	05-ene-18
97030000-7	BANCO ESTADO	-	-	25.613.421	25.613.421	25.613.421	-	mensual	05-ene-18
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	-	-	26.319.210	26.319.210	26.319.210	-	mensual	03-ene-18
97032000-8	BANCO BBVA	-	-	26.404.219	26.404.219	26.404.219	-	mensual	04-ene-18
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	-	-	14.023.400	14.023.400	14.023.400	-	mensual	04-ene-18
97036600-K	BANCO SANTANDER	-	-	12.292.294	12.292.294	12.292.294	-	mensual	08-ene-18
97053000-2	BANCO SECURITY	-	-	3	3	3	-	mensual	30-ene-18
97053000-2	BANCO SECURITY	-	117.100	-	117.100	117.100	-	mensual	31-ene-19
97041000-7	BANCO ITAU	-	-	13.015.944	13.015.944	13.015.944	-	mensual	05-ene-18
97080000-K	BANCO BICE	-	-	18.477.647	18.477.647	18.477.647	-	mensual	08-ene-18
99500410-0	BANCO CONSORCIO	-	-	18.017.440	18.017.440	18.017.440	-	mensual	03-ene-18
99500410-0	BANCO CONSORCIO	3.078.811	-	-	3.078.811	3.078.811	-	mensual	03-ene-18
97030000-7	BANCO DEL ESTADO	3.754.591	-	-	3.754.591	3.754.591	-	mensual	11-ene-18
97053000-2	BANCO SECURITY	984.352	-	-	984.352	984.352	-	mensual	12-ene-18
97951000-4	BANCO HSBC	-	-	5.605.158	5.605.158	5.605.158	-	mensual	09-ene-18
97951000-4	BANCO HSBC	615.723	-	-	615.723	615.723	-	mensual	08-ene-18
	BONOS	-	127.993	-	127.993	127.993	-	mensual	
	OTROS	-	-	592.789	592.789	592.789	-	mensual	
Totales		8.433.477	245.094	201.333.351	210.011.922	210.011.922			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	4,02%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	95,98%
Total	100,00%

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 diciembre 2016

RUT	Banco o Institución Financiera	US\$ Dólar	U.F.	\$ No Reajutable	Totales	Hasta 90 días	Más de 90 días	Periodo	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	Amortización	Vencimiento
97004000-5	BANCO DE CHILE	-	-	31.756.943	31.756.943	31.756.943	-	mensual	06-ene-17
97023000-9	CORP BANCA	-	-	9.006.010	9.006.010	9.006.010	-	mensual	06-ene-17
97030000-7	BANCO ESTADO	-	-	33.615.389	33.615.389	33.615.389	-	mensual	05-ene-17
97006000-6	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	-	-	30.802.039	30.802.039	30.802.039	-	mensual	12-ene-17
97032000-8	BANCO BBVA	-	-	20.012.298	20.012.298	20.012.298	-	mensual	05-ene-17
97018000-1	BANCO SCOTIABANK	-	-	14.025.289	14.025.289	14.025.289	-	mensual	19-ene-17
97036600-K	BANCO SANTANDER	-	-	24.909.442	24.909.442	24.909.442	-	mensual	04-ene-17
97041000-7	BANCO ITAU	-	-	11.009.860	11.009.860	11.009.860	-	mensual	05-ene-17
97080000-K	BANCO BICE	-	-	14.018.648	14.018.648	14.018.648	-	mensual	02-ene-17
97951000-4	BANCO HSBC	-	-	5.005.116	5.005.116	5.005.116	-	mensual	16-ene-17
99500410-0	BANCO CONSORCIO	-	-	14.512.625	14.512.625	14.512.625	-	mensual	10-ene-17
99500410-0	BANCO CONSORCIO	2.336.098	-	-	2.336.098	2.336.098	-	mensual	03-ene-17
	OTROS	-	-	743.429	743.429	743.429	-	mensual	
Totales		2.336.098	-	209.417.088	211.753.186	211.753.186			

Porcentaje Obligaciones Moneda Extranjera %	1,10%
Porcentaje Obligaciones Moneda Nacional %	98,90%
Total	100,00%

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 este rubro se compone principalmente de cuentas por pagar a clientes, dichas cuentas corresponden a documentos no cedidos a la Sociedad o cuentas correspondientes a la parte que no estaban financiados en operaciones, por lo cual corresponde restituirlas o aplicarlas a colocaciones vigentes, esto se realiza previo consentimiento del cliente o deudor. Respecto a las cuentas por pagar a proveedores de bienes o servicios, la Sociedad tiene una política de pagar a los 15 días siguientes a la prestación de bien o el servicio, por lo cual el plazo promedio de pago es de 15 días.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La composición es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Proveedores	84.717	66.731
Cuentas por pagar a clientes	<u>6.113.081</u>	<u>4.787.906</u>
Totales	<u><u>6.197.798</u></u>	<u><u>4.854.637</u></u>

NOTA 15 – OTRAS PROVISIONES

La Sociedad al cierre de cada ejercicio mantiene provisiones por gastos de bonos de gestión, comisiones por devengar y provisiones de gastos de administración principalmente. La composición de este rubro Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

a) Otras Provisiones corrientes

	2017 M\$	2016 M\$
Provisión bonos de gestión	55.657	166.025
Provisiones varias	3.868.591	551.232
Comisiones por devengar	94.659	107.701
Provisión Activos Recuperados	<u>336.894</u>	<u>39.000</u>
Totales	<u><u>4.355.801</u></u>	<u><u>863.958</u></u>

b) Provisiones Corrientes por Beneficios a los empleados

	2017 M\$	2016 M\$
Provisión de vacaciones	<u><u>321.551</u></u>	<u><u>324.253</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

c) El movimiento de la cuenta provisiones es el siguiente:

Al 31 de Diciembre 2017	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2017	324.253	166.025	551.232	39.000	107.701	1.188.211
Provisión utilizada	(87.296)	(1.884.556)	(3.701.391)	(953.275)	(1.607.780)	(8.234.298)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	84.594	1.774.188	7.018.750	1.251.169	1.594.737	11.723.438
Saldo final al 31 de Diciembre de 2017	<u>321.551</u>	<u>55.657</u>	<u>3.868.591</u>	<u>336.894</u>	<u>94.659</u>	<u>4.677.352</u>

Al 31 de diciembre 2016	Provisión Vacaciones M\$	Provisión Bonos de Gestión M\$	Provisiones Varias M\$	Provisiones Activos Recuperados	Comisiones por Devengar M\$	Total M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2016	330.960	312.765	109.223	79.079	114.942	946.969
Provisión utilizada	(768.212)	(1.169.675)	(2.466.741)	(173.496)	(1.536.941)	(6.115.065)
Incremento (Decremento) en provisiones existentes	761.505	1.022.935	2.908.750	133.417	1.529.700	6.356.307
Saldo final al 31 de Diciembre de 2016	<u>324.253</u>	<u>166.025</u>	<u>551.232</u>	<u>39.000</u>	<u>107.701</u>	<u>1.188.211</u>

Monto de provisiones varias al 31 de diciembre de 2017 principalmente está conformada por una provisión del costo de un contrato de leasing otorgado al cierre de diciembre por tres millones.

NOTA 16 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

La composición de este rubro Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Impuestos retenidos	36.781	41.810
Imposiciones por pagar	70.050	65.412
Dividendos por pagar	<u>2.250.599</u>	<u>2.191.001</u>
Totales	<u><u>2.357.430</u></u>	<u><u>2.298.223</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 17 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El 23 de noviembre de 2017 la Sociedad materializó colocación por la totalidad de los bonos de serie E, por un monto de UF 1.500.000 a UF + 2,4% anual con vencimiento al 15 de octubre de 2022 para capital, los intereses se pagan semestralmente.

Dicha colocación fue con cargo a la línea de bonos inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 872 con fecha 25 de octubre de 2017.

De acuerdo a covenants establecidos en este contrato de suscripción, la Sociedad debe cumplir trimestralmente con los siguientes indicadores financieros, calculados en base a sus estados financieros.

Nivel de endeudamiento no superior a: 7,5 veces
Activos libres de gravámenes mayores a: 0,75 veces
Patrimonio mínimo no inferior a: M\$ 30.000.000

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad se encontraba en cumplimiento de todos los indicadores y compromisos de deuda y restricciones financieras de acuerdo con los términos del contrato suscrito, los indicadores al cierre de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

Item	Definición	Limite	dic-17	dic-16
Nivel de Endeudamiento	$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio(neto)}}$	7,5	6,4	6,35
Activos Libres de Gravámenes	Mantener activos presentes o futuros, libres de cualquier gravamen, garantías reales, cargas, restricciones o cualquier tipo de privilegios, equivalentes a lo menos a 0,75 veces el monto insoluto del total de deudas no garantizadas y vigentes (Incluyendo deuda de la emisión) a valor libro.	0,75 veces	100% Libre	100% Libre
Patrimonio	Matener un patrimonio neto mínimo, contenida en los estados financieros de \$ 30.000 millones de pesos	\$	M\$41.158.119	M\$38.828.053

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La composición de este rubro al:

Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimientos	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-E	FACSECU	UF		40.166.376		15/10/2022	2,40%	2,41%	Semestral	Al vencimiento

Al 31 de Diciembre de 2016:

Tipo de documento	Emisor Serie	Moneda	Valor Contable M\$			Fecha Vencimientos	Tasa de interes anual	Tasa de interes efectiva Anual	Periodicidad	
			De 13 meses a 3 años	Más de 3 años	Más de 5 años				Pago de Intereses	Tipo de amortización
BFSEC-A	FACSECU	UF	26.277.343			15/12/2017	4,50%	4,58%	Semestral	Al vencimiento

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se registran según lo descrito en Nota 2 m), el detalle al cierre de cada período es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos de Actividades Ordinarias		
Ingresos por Facturas	15.009.070	14.306.327
Ingresos por Cheques	2.918.021	3.601.272
Comisiones	1.764.700	1.717.233
Otros	8.571.485	8.907.206
Ingresos por Letras	370.793	362.447
Ingresos por Contratos	300.875	233.165
Ingresos por Pagarés	70.231	124.789
Intereses Ganados	16.218	14.666
Ingresos Varios	151	2.304
	<u>29.021.544</u>	<u>29.269.409</u>
Costos de Ventas		
Impuestos	182.415	275.441
Impuestos y otros	34.797	26.263
Intereses bancarios	7.873.871	9.048.525
Otros	69.282	72.289
Reajustes Bancarios	(21.835)	151.689
	<u>8.138.530</u>	<u>9.574.207</u>
Totales Ingresos	<u>29.021.544</u>	<u>29.269.409</u>
Totales Costos	<u>8.138.530</u>	<u>9.574.207</u>

NOTA 19 - GASTOS POR ARRENDAMIENTOS

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros reconocidos como activos

La Sociedad al cierre de los ejercicios informados no mantiene contratos de arriendo financieros con proveedores o acreedores.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Información a revelar por el arrendatario sobre arrendamientos financieros y operativos

La Sociedad mantiene contratos de arriendos de oficinas con diferentes sociedades, las cuales se clasifican como arriendos operativos ya que al final del contrato no se ejercerá opción de compra sobre los bienes arrendados.

Información a revelar por el arrendador sobre arrendamientos financieros y operativos

La Sociedad al cierre de los ejercicios informados mantiene contratos de arriendos financieros con sus clientes, el período promedio de los contratos es entre 12 y 36 meses, al término del cual, los clientes tienen la opción de ejercer una opción de compra sobre los bienes.

Los gastos por arriendos más significativos corresponden a los contratos de arriendo de oficinas y sucursales, los cuales se encuentran registrados en el rubro “Gastos de Administración” del Estado de Resultado integrales por Función. Los contratos tienen renovación automática en forma anual. No existen restricciones impuestas por acuerdos de arrendamientos. El detalle del gasto trimestral y proyectado es el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2017	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	320.503	27.823	55.646	250.407	667.753	1.001.630	1.669.383	<u>3.993.145</u>

Al 31 de Diciembre de 2016	Gasto Período M\$	Hasta 1 mes M\$	Mas de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$	Mas de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de Arriendo	314.446	26.896	53.793	242.067	645.511	968.266	1.613.777	<u>3.864.756</u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 20 - MOVIMIENTOS DEL PATRIMONIO

Gestión de Capital

El patrimonio neto de la Sociedad incluye el capital emitido y pagado, otras reservas, y ganancias (pérdidas) acumuladas. El objetivo principal de la gestión de capital de la Sociedad es asegurar la continuidad como empresa en marcha, para maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma en función de los cambios en las condiciones económicas del mercado, estos ajustes a la estructura estarán dados por la obtención o pagos de préstamos bancarios, pagos de dividendos, emisión de nuevas acciones, capitalización de dividendos u otros mecanismos de capitalización.

La Sociedad mantiene políticas de riesgo que provienen de un comité de gestión de riesgo, dictadas por el socio controlador, el cual revisa la estructura de Capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión el Comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

El Estado de Cambios en el Patrimonio incluye movimientos acumulados bajo la línea “Otras Reservas” que corresponden a cargos por efectos de Constitución del Dividendo Mínimo Al 31 de diciembre de 2017 por M\$(2.250.599) y al 31 de diciembre de 2016 por M\$(2.191.001).

En Junta General de Accionistas de abril de 2017 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.112.333 con cargo a resultados del ejercicio 2016. Durante abril 2016 la Sociedad distribuyó dividendos por el total de la utilidad del ejercicio 2015 por M\$ 4.901.314.

El detalle de los accionistas de la Sociedad Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Rut	Accionista	Acciones	%
96.604.380-6	Grupo Security S.A.	492.990.863	99,9980%
96.905.260-1	Capital S.A.	<u>10.000</u>	<u>0,0020%</u>
	Totales	<u><u>493.000.863</u></u>	<u><u>100,0000%</u></u>

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 21 - GANANCIA BASICA POR ACCION

La ganancia básica por acción atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Al 31 de Diciembre 2017

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	7.501.997
Nº de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01522

Al 31 de Diciembre 2016

Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio	M\$	7.303.333
Nº de Acciones Pagadas		493.000.863
Ganancia Básica por acción	M\$	0,01481

NOTA 22 - REMUNERACION DEL PERSONAL Y DIRECTORIO

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2017, se fijó entre otros aspectos la remuneración del Directorio. El cual se fijó en el siguiente monto:

- Pagar a cada Director 35 Unidades de Fomento en carácter de dieta por cada sesión a que asista.
- Pagar a los Directores que tengan participación en el Comité de Crédito una gratificación, por un monto máximo a distribuir de UF 1.000 entre todos ellos.
- Pagar a los Directores una suma anual en carácter de gratificación por un monto máximo a distribuir entre ellos de UF 3.000.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Se faculta al señor Presidente para que efectúe la distribución entre los señores directores de las sumas indicadas en los literales b) y c) anteriores. A su vez, se faculta al Director y Gerente General de la matriz de la Sociedad para que efectúe la distribución que corresponda al señor Presidente, debiendo dar cuenta este último a la próxima Junta Ordinaria de las distribuciones efectuadas.

El detalle de la clase de gastos por empleados es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	3.639.292	3.550.095
Beneficios a corto plazo a los empleados	673.664	676.534
Otros gastos de personal	<u>1.136.108</u>	<u>1.064.170</u>
Totales	<u><u>5.449.064</u></u>	<u><u>5.290.799</u></u>

Estos gastos son registrados en el rubro Gastos de Administración Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 23 – MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2017				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-	-	7.707.123	7.707.123
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	8.243	8.243
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4.029.207	-	9.865.884	272.182.964	286.078.055
Otros Activos	-	-	-	10.780.118	10.780.118
TOTALES	4.029.207	-	9.865.884	290.678.448	304.573.539

ACTIVOS	Al 31 de Diciembre de 2016				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	471.236	-	-	7.833.564	8.304.800
Otros activos no financieros corrientes	-	-	-	9.611	9.611
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.101.026	-	5.669.907	264.160.628	270.931.561
Otros Activos	-	-	-	5.953.681	5.953.681
TOTALES	1.572.262	-	5.669.907	277.957.484	285.199.653

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2017				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	8.433.477	-	245.094	201.333.351	210.011.922
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	6.197.798	6.197.798
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	4.355.801	4.355.801
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	4.542	4.542
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	321.551	321.551
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.357.430	2.357.430
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	40.166.376	-	40.166.376
TOTALES	8.433.477	-	40.411.470	214.570.473	263.415.420

PASIVOS	Al 31 de Diciembre de 2016				TOTAL
	USD	EURO	UF	Peso Chileno	
Otros pasivos financieros corrientes	2.336.099	-	-	209.417.088	211.753.187
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	-	4.854.637	4.854.637
Otras Provisiones corrientes	-	-	-	863.958	863.958
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	-	-	-	324.253	324.253
Otros pasivos no financieros corrientes	-	-	-	2.298.223	2.298.223
Otros pasivos financieros no corrientes	-	-	26.277.342	-	26.277.342
TOTALES	2.336.099	-	26.277.342	217.758.159	246.371.600

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 24 - MEDIO AMBIENTE

Debido a la naturaleza y al objeto social de Factoring Security S.A., el que corresponde a una Sociedad de servicios financieros, no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente u otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

El 14 de diciembre de 2017 la Sociedad fue notificada de una demanda interpuesta por AVLA S.A. G.R., y que, en consideración a los antecedentes puestos en disposición de nuestros abogados, así como en función de las disposiciones legales y contractuales aplicables al caso concreto, éstos son de la opinión que la pretensión de AVLA S.A. G.R. carece de todo fundamento razonable y que, por lo mismo, ella debiera ser íntegramente rechazada.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros

NOTA 26 - POLITICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de al menos un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de períodos anteriores. Al respecto, como se menciona en la Nota 16 y 20 a los Estados Financieros, la Sociedad ha provisionado M\$ 2.250.599 y M\$ 2.191.001 por este concepto Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

En Junta General de Accionistas de abril de 2017 la Sociedad fijó distribuir dividendos por M\$ 5.112.333 con cargo a resultados del ejercicio 2016. Durante abril 2016 la Sociedad distribuyó dividendos del ejercicio 2015 por M\$ 4.901.314.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 27 - POLITICA DE PROVISIONES DE DEUDORES COMERCIALES

a) Política de provisiones para clientes en convenio

La política general para clientes en convenio, es del 60% de la colocación en convenio.

Descripción de clientes en Convenio: Son clientes y/o deudores con las siguientes características:

- Clientes que tienen aprobado un convenio de pago y/o existe un convenio judicial preventivo.
- Clientes que si bien no hay convenio de pago, la Sociedad dispone de garantías reales por un valor que cubren al menos un 50% de la deuda.
- Clientes que si bien no hay convenio de pago, existen altas posibilidades de recuperar al menos un 50% de la colocación por disponer de fianzas de socios o de otras fuentes de pago.

Se establece un Plazo de 90 días y con un Máximo de MM\$150 por mes para constituir las Provisiones requeridas.

En el negocio del factoring existen 2 fuentes de pago que son el deudor y el cliente por lo tanto; existen convenios de pago con clientes y/o deudores.

Excepciones

- Convenios de pago que hayan cumplido 1/3 de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida del 60% al 40%.
- Convenios de pago que hayan cumplido igual o más del 50% de su pago en las fechas correspondientes se rebaja provisión requerida al 25%.
- Clientes con los cuales la Sociedad mantiene garantías reales cuyo valor supere el 80% de la deuda se rebaja provisión requerida al 35%.
- Clientes con los cuales la Sociedad mantiene garantías reales cuyo valor supere el 100% de la deuda se rebaja provisión requerida al 20%.
- Casos especiales de clientes y/o deudores en donde la Sociedad tiene juicios ganados en primera instancia en tribunales se provisionan al 35%.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- Casos especiales de clientes y/o deudores en donde la Sociedad tiene juicios ganados en segunda instancia en tribunales se provisionan al 20%.
- Casos especiales de convenios judiciales de clientes en que el Directorio expresamente considere ajustar la provisión requerida.

Nota: Casos de clientes y/o deudores en donde hay juicios ganados se considera la política sólo en casos donde el cliente y/o deudor mantiene un giro activo y que su patrimonio y/o ventas permiten dar sustentabilidad al pago de sus obligaciones.

b) Políticas de provisiones para clientes en cobranza judicial

La política general de provisión para clientes en cobranza judicial, es del 90% de la colocación.

Descripción de clientes en cobranza judicial: Son clientes y/o deudores con las siguientes características:

- Son clientes que no cumplieron su convenio de pago.
- Son clientes en quiebra y/o insolvencia financiera.
- Son clientes con los cuales se agotaron todas las instancias comerciales posibles de cobranza y sólo está abierta la posibilidad de cobrar judicialmente.
- Son clientes en los cuales se están tramitando los certificados de castigo.
- Sólo se castigan clientes con los cuales se han agotado todas las instancias de cobro judiciales y disponemos de los certificados de respaldo para poder justificar los castigos.
- Los castigos y/o venta de cartera requieren realizar el 10% de provisión faltante para completar el 100% y se aplican sobre provisiones acumuladas.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 28 - POLITICA DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA

Cuando la Sociedad realiza operaciones de cobertura o derivados, estas corresponden a operaciones contratadas con el fin de cubrir el riesgo de tipo de cambio, y así compensar significativamente estos riesgos.

Los derivados se registran a su valor razonable en la fecha de estado de situación financiera. Si su valor es positivo, se registran en el rubro “activos de cobertura”, si su valor es negativo, se registran en el rubro “pasivos de cobertura”.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en el estado de resultado, salvo en el caso que haya sido designado como instrumento de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura.

Cobertura de valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultado, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Cobertura de flujos de efectivo: los cambios en el valor razonable del derivado se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada “cobertura de flujo de caja”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasan al estado de resultados en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultado por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados.

La Sociedad evalúa permanentemente la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, conforme a lo establecido por NIC 32 y 39.

La Sociedad al cierre de los estados financieros de diciembre de 2017 y 2016 no mantenía operaciones de derivados.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 29 - FACTORES DE RIESGO

Las políticas de gestión de riesgo son dictadas por el accionista controlador y están orientadas a resguardar el patrimonio, la operatividad de la Sociedad, maximizar con ello la rentabilidad de los accionistas, en este sentido es el Comité de gestión de riesgo el que ha diseñado una estructura que permite evaluar permanentemente las distintas variables que afectan el negocio.

Medición del Riesgo

La Sociedad realiza análisis y mediciones periódicas a los factores de riesgo, esta actividad está a cargo del Comité de riesgo, dicho Comité está conformado por gerente comercial, gerente de finanzas y control de gestión, gerente de negocios, subgerente de cobranzas, gerente de riesgos y el objetivo principal es medir la exposición ante los distintos factores; para lo anterior la Sociedad utiliza diversas metodologías utilizadas en la actualidad por las empresas de la industria. Para el logro de un equilibrio la Sociedad cuenta con distintos mecanismos de control de riesgo, a través del cual se identifican, miden y administran los riesgos que enfrenta la operación; para la Administración del mismo se disponen de distintas herramientas de medición y mecanismos de control, los cuales entregan una adecuada información para el resguardo y estabilidad patrimonial. Este Comité tiene la responsabilidad de establecer distintas políticas particulares que administran los riesgos de la Sociedad en función a la industria en la que está inmersa, adicionalmente alinearse a las políticas corporativas que dicta su socio controlador, el Directorio de la Sociedad y las normas vigentes. En definitiva, revisar permanentemente los riesgos asumidos, los resultados obtenidos y los distintos factores que afectan a la Sociedad.

- **Cambio regulatorio:** cualquier cambio en la normativa legal que afecte al sector, referido a capacidad de cobro de los documentos comprados.
- **Fluctuación de tasas de interés:** las colocaciones de la Sociedad están cubiertas del riesgo de tasa de interés mediante los pasivos financieros que son tomados a plazos similares, de manera que exista un calce natural de plazos que cubra la volatilidad de tasas. Las operaciones otorgadas por la Sociedad a sus clientes son realizadas a una tasa de descuento fija para el plazo de la colocación, lo cual en promedio son a 60 días, las tasas de captación son fijas a 30 días, dichos créditos se renuevan periódicamente con el objeto de equilibrar a los plazos de colocación. Ante cambios de tasa de interés no se producen variaciones importantes en el resultado.

Para controlar el riesgo de tasa de interés, la Sociedad controla la sensibilidad del margen financiero y del valor del patrimonio frente a cambios de ésta, por medio del análisis entre activos y pasivos.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

A través de la sensibilidad del margen financiero se mide el cambio del devengo de intereses esperados para el corto plazo (12 meses), la sensibilidad del valor del patrimonio mide el cambio en el valor presente de este ante variaciones en la estructura de la tasa de interés.

- **Riesgo de crédito:** las operaciones son cursadas bajo las condiciones que un Comité compuesto por miembros del Directorio y Administración considere prudentes para un adecuado control del riesgo crediticio, que mantenga las políticas de riesgo definidas y aprobadas por Directorio. Sin embargo, existe riesgo de deterioro de la cartera por factores externos a estas condiciones y que afectan directamente los resultados de la empresa.

La Sociedad cuenta con varios sistemas de medición de riesgo crediticio los cuales permiten mitigar éste, se utilizan distintas herramientas de control y seguimiento para evaluar el comportamiento de la cartera antes y después del otorgamiento. La Sociedad controla la sensibilidad del riesgo de crédito de la cartera, considerando los siguientes factores: perfil del cliente, información financiera, capacidad productiva del cliente, análisis de industria en la que opera, establecimiento de límites de crédito, fijación de líneas y comportamiento de pago; algunas herramientas utilizadas para evaluar lo anteriormente mencionado son la utilización de bases de datos como Dicom, Sinacofi, lo anterior permite tener un perfil económico financiero más actualizado del cliente o deudor, además de su comportamiento comercial en el tiempo.

- a) La Gerencia de Riesgo de la Sociedad, ha estimado un modelo que permite representar el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito de su cartera morosa según el detalle indicado:

i) Deudores por Cobrar Morosos	Provisión sobre deuda	ii) Deudores por Cobrar Protestados	Provisión sobre deuda
Plazo Moroso	Neta	Plazo Protestado	Neta
2-30 días	1%	1-10 días	1%
31-60 días	3%	11-30 días	20%
61-120 días	20%	31-45 días	40%
121-180 días	60%	46-60 días	60%
180 y más	90%	61 y más	90%

i) Deudores por Cobrar Morosos: Esta estimación de exposición al riesgo de la cartera se aplica a los documentos como facturas, confirming, facturas de exportación y otros.

ii) Documentos por Cobrar Protestados: Esta estimación de exposición al riesgo de la cartera se aplica a los cheques, letras y pagarés.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- b) Factoring Security al disponer de dos fuentes de pago como son el deudor y el cliente no opera en su habitualidad con garantías adicionales (prendas y/o hipotecas). Eventualmente con aquellos clientes y/o deudores que se encuentran asignados a la Cartera de Renegociación donde fue necesario repactar su colocación, podrían tomarse garantías adicionales, pero corresponde a una condición que debe evaluarse caso a caso.
- c) La Sociedad cuenta con una cartera de documentos vigentes que presentan un índice de rotación de documentos por cobrar acorde con el promedio de la industria y dentro del promedio histórico del factoring. Esto permite concluir que la actual colocación no debiera presentar un deterioro superior a lo proyectado en el corto y mediano plazo.
- d) El Modelo de Provisiones establece que la Cartera de Renegociación se debe provisionar al 60%. Al 31 de diciembre de 2017 la Cartera de Renegociación asciende a M\$ 10.210.105 y su provisión asciende a M\$ 4.086.599, que corresponde a un 40% del total de la cartera de renegociación, al 31 de Diciembre de 2016 M\$ 12.091.612, y su provisión asciende a M\$ 5.562.902, que corresponde a un 46% de total de la cartera de renegociación. Hay casos excepcionales en donde el modelo permite constituir una menor provisión ya que se dispone de garantías adicionales que por su valor de tasación cubren parte importante de la colocación.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

e) Distribución de la Cartera Comercial de Clientes por Sector Económico.

SECTOR ECONÓMICO	2017	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	15%	16%
COMERCIO	13%	12%
INMOBILIARIA	5%	12%
MINERIA	5%	8%
SERVICIOS	6%	5%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	5%	8%
ENTRETENCION	1%	4%
otros 37 sectores	49%	35%

SECTOR ECONÓMICO	2016	
	Líneas Aprobadas (%)	Colocación (%)
CONSTRUCCION	18%	15%
COMERCIO	12%	13%
INMOBILIARIA	11%	4%
AGRICULTURA Y MAQUINARIA AGRICOLA	7%	5%
MINERIA	6%	5%
SERVICIOS	5%	6%
ENTRETENCION	4%	1%
otros 37 sectores	37%	50%

La Política establece que no se puede exceder por sobre el 20% la concentración de la colocación de un sector económico respecto de las colocaciones totales. Destaca la alta diversificación de las colocaciones por sector económico.

- **Ciclo económico:** tanto el ciclo de la economía nacional como global pueden traer efectos negativos en el mercado objetivo de la empresa, que afecte su rentabilidad ya sea mediante restricciones de crecimiento como deterioro de la calidad de la cartera.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- **Lavado de dinero:** por las operaciones de compra de documentos la empresa se puede ver expuesta a casos de lavado de dinero, si los debidos controles impuestos por la empresa son evadidos. Para esto hay políticas a nivel del Grupo Security que controlan las operaciones y llevan un registro que permita hacer seguimiento a cada una de ellas, en línea con bases de datos públicas sobre la materia. Para esto la Sociedad cuenta con un departamento especializado con un oficial de cumplimiento el cual recibe y hace seguimiento a cualquier operación no habitual o que da indicios de lavado de dinero, el personal de la Sociedad cuenta con las capacitaciones necesarias para detectar estas operaciones, lo anterior en cumplimiento con la normativa legal vigente.
- **Sistemas:** la totalidad de las operaciones se realizan a través de sistemas computacionales para un adecuado control y gestión de éstos. Estos sistemas, que son administrados internamente, se encuentran protegidos por diversos mecanismos de seguridad en constante actualización que permiten su sustentabilidad.
- **Activos:** Los activos fijos de la Sociedad se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros generales pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado.
- **Tipo de cambio:** debido a que existen operaciones de factoring internacional (USD) y de leasing (UF), la Sociedad se encuentra expuesto al riesgo originado como consecuencia de fluctuaciones en el tipo de cambio, las que podrían llegar a afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja. La política de cobertura de la Compañía establece que dichos riesgos deben ser cubiertos mediante calces operacionales (créditos en igual moneda). La normativa interna también tiene establecido el uso de instrumentos financieros diseñados para realizar las coberturas, como forward de tipo de cambio.

NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de agosto de 2017, Factoring Security informó a la Comisión para el Mercado Financiero en carácter de hecho esencial que según acuerdo en sesión de Directorio celebrada el 24 de agosto de 2017, se acordó aprobar emisión e inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero de una línea de bonos al portador a 10 años y por un monto máximo de hasta 3.000.000 (tres millones de Unidades de Fomento). En la misma sesión se acordó proceder con la primera emisión con cargo a la línea de bonos, tan pronto como ésta se inscriba y cuyas características, términos y condiciones serán definidos en las respectivas escrituras complementarias.

Con fecha 25 de octubre de 2017 la Sociedad inscribió línea de bonos en el Registro de Valores bajo el N° 872.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Con fecha 10 de noviembre de 2017 mediante oficio ordinario N°30158 la Superintendencia de Valores y Seguros ratifica a la sociedad las características respecto de la primera emisión sobre línea aprobada.

Las Características generales de la colocación serán:

- Documentos a emitir: Bonos al portador desmaterializados
- Monto máximo emisión: U.F. 1.500.000 compuesto por series E y F, U.F. 1.500.000 y \$ 39.900.000.000 respectivamente.
- El emisor solo podrá colocar bonos hasta por un valor nominal total máximo de hasta U.F. 1.500.000, considerando conjuntamente los bonos de las series E y F.
- Tasa de interés: Los bonos serie E devengaran una tasa de interés anual de 2,4%, compuesto, vencido, sobre el capital insoluto, sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalente a 1,1929% semestral. Los bonos serie F. devengaran una tasa de interés anual de 4,8%, compuesto, vencido, sobre el capital insoluto, sobre la base de semestres iguales de 180 días, equivalentes a 2,3719% semestral.
- Los intereses de ambas series se devengaran a partir del 15 de octubre de 2017.
- Amortización extraordinaria: El emisor podrá rescatar anticipadamente en forma total o parcial los bonos de ambas series, a partir del 15 de octubre de 2019 de acuerdo con clausulas del contrato de emisión.
- Los bonos de ambas series vencen el 15 de diciembre de 2022
- Plazo de la colocación para ambas series será de 36 meses contados a partir del 10 de noviembre de 2017.

Con fecha 23 de Noviembre de 2017, la sociedad informó a la Comisión para el Mercado Financiero mediante Hecho Esencial, respecto a la materialización de colocación de la totalidad de los bonos de serie E, por un monto de U.F.1.500.000, emitidos con cargo a la línea de bonos inscrita en el registro de valores de la Superintendencia bajo el número 872 de fecha 25 de octubre de 2017.

NOTA 31 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

FACTORING SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros (1 de marzo de 2018), no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

Estados financieros consolidados por los años
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

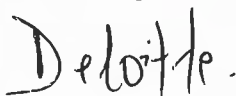
A los señores Accionistas y Directores de
Grupo Security S.A.

Como auditores externos de Grupo Security S.A. y filiales, hemos auditado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sobre el que informamos con fecha 1 de marzo de 2018. Los estados financieros consolidados en forma resumida, preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros, de la afiliada Inmobiliaria Security S.A. y filiales y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos auditado.


La preparación de tales estados financieros consolidados en forma resumida que incluye los criterios contables aplicados y las transacciones con partes relacionadas, es responsabilidad de la Administración de Grupo Security S.A..

Informamos que los mencionados estados financieros consolidados en forma resumida y sus notas de “criterios contables aplicados” y “transacciones con partes relacionadas” de Inmobiliaria Security S.A. y filiales adjuntos, corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Este informe ha sido preparado teniendo presente lo requerido en la NCG N°30 actualizada, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, de la Comisión para el Mercado Financiero y se relaciona exclusivamente con Grupo Security S.A. y, es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.



Marzo 1, 2018
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

Estados Financieros

INMOBILIARIA SECURITY S.A Y FILIALES

31 de diciembre de 2017 y 2016

Indice

Informe de los Auditores Independientes.

Estados Financieros

Estados Resumidos de Situación Financiera.....	
Estados Resumidos de Resultados Integrales.....	
Estados Resumidos de Cambios Patrimonial.....	
Estados Resumidos de Flujos de Efectivo.....	
Notas de criterios contables aplicados a los Estados Financieros.....	
Notas de saldos y transacciones con Partes Relacionadas.....	

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos- M\$)

ACTIVOS	Nota	2017 M\$	2016 M\$
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		5.493.133	3.453.719
Otros activos no financieros		2.174.078	1.886.245
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		12.951.780	7.917.826
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3	-	-
Inventarios		71.846.363	71.986.155
Activos por impuestos corrientes		642.440	396.981
Total activos corrientes		93.107.794	85.640.926
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos no financieros no corrientes		181.771	115.313
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		51.700	67.246
Propiedad, planta y equipos		71.181	209.892
Activos por impuestos diferidos		2.149.818	2.008.868
Total activos no corrientes		2.454.470	2.401.319
TOTAL ACTIVOS		95.562.264	88.042.245

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	2017 M\$	2016 M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros corrientes		59.296.216	53.738.343
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		263.454	351.953
Otras provisiones a corto plazo		1.248.772	1.028.518
Pasivos por impuestos corrientes		966.809	1.291.802
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		324.932	337.347
Otros pasivos no financieros, corriente		<u>3.202.486</u>	<u>7.832.032</u>
Total pasivos corrientes		<u>65.302.669</u>	<u>64.579.995</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3	1.948.272	1.299.151
Pasivos por impuestos diferidos		<u>1.406.708</u>	<u>1.181.137</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3.354.980</u>	<u>2.480.288</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido		11.012.122	11.012.122
Ganancias acumuladas		15.825.963	9.868.165
Otras reservas		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		26.838.085	20.880.287
Participantes no controladoras		<u>66.530</u>	<u>101.675</u>
Total patrimonio neto		<u>26.904.615</u>	<u>20.981.962</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>95.562.264</u></u>	<u><u>88.042.245</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR FUNCION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(En miles de pesos- M\$)

	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	29.951.654	23.961.869
Costo de venta	<u>(22.904.745)</u>	<u>(15.701.238)</u>
Ganancia bruta	<u>7.046.909</u>	<u>8.260.631</u>
Otros ingresos por función	126.312	165.030
Gastos de administración	(3.400.588)	(3.503.484)
Otros gastos por función	(50.086)	(9.987)
Otras ganancias	507.851	205.911
Costos financieros	(333.410)	(384.172)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociados y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(15.547)	(61.056)
Resultado por unidades de reajuste	<u>444.972</u>	<u>230.846</u>
Total	<u>(2.720.496)</u>	<u>(3.356.912)</u>
Ganancia antes de impuestos	4.326.413	4.903.719
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>(1.052.435)</u>	<u>(1.070.234)</u>
Ganancia del año	<u>3.273.978</u>	<u>3.833.485</u>
Ganancia atribuible a:		
A los propietarios de la controladora	3.297.964	3.799.763
A participantes no controladoras	<u>(23.986)</u>	<u>33.722</u>
Ganancia del año	<u>3.273.978</u>	<u>3.833.485</u>
Acciones comunes	M\$	M\$
Ganancia básica por acción	0,659593	0,759953

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(En miles de pesos- M\$)

	2017 M\$	2016 M\$
Ganancia del año	3.273.978	3.833.485
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio, antes de impuesto	-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	-	-
Resultados integrales totales	<u>3.273.978</u>	<u>3.833.485</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.297.964	3.799.763
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>(23.986)</u>	<u>33.722</u>
Resultado integral total	<u>3.273.978</u>	<u>3.833.485</u>
Número de acciones	5.000.000.000	5.000.000.000

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos- M\$)

	Capital emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio M\$
Saldo al 1° de enero de 2017	11.012.122	-	9.868.165	20.880.287	101.675	20.981.962
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Ganancia del año	-	-	3.297.964	3.297.964	(23.986)	3.273.978
Disminución de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos por adquirir	-	-	-	-	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	-	-	(11.159)	(11.159)
Reverso Provisión dividendos provisorios	-	-	2.659.834	2.659.834	-	2.659.834
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	11.012.122	-	15.825.963	26.838.085	66.530	26.904.615
Saldo al 1° de enero de 2016	11.012.122	-	10.088.236	21.100.358	386.656	21.487.014
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Ganancia del año	-	-	3.799.763	3.799.763	33.722	3.833.485
Disminución de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Otros Incrementos por adquirir	-	-	-	-	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-	-	-	(185.324)	(185.324)
Provisión dividendos provisorios	-	-	(2.659.834)	(2.659.834)	-	(2.659.834)
Ajuste aplicación impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(1.360.000)	(1.360.000)	(133.379)	(1.493.379)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11.012.122	-	9.868.165	20.880.287	101.675	20.981.962

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (En miles de pesos- M\$)

	2017 M\$	2016 M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas):	3.297.964	3.799.763
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.052.435	1.070.234
Ajustes por incrementos en los inventarios	2.790.162	(14.947.329)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	7.536.263	(6.574.339)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(13.182.749)	2.572.179
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(47.395)	88.946
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	19.773	31.870
Ajustes por provisiones	(995.785)	(2.847.854)
Ajustes por participaciones no controladoras	(23.986)	33.722
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociados	15.547	61.056
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(2.355.672)	(1.537.161)
Intereses pagados	344.043	348.188
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(4.847.364)	(21.700.487)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de operación	(1.549.400)	(17.900.725)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	315.982
Compras de propiedades, planta y equipo	(7.319)	(51.727)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	131.392	-
Dividendos recibidos	-	-
Otras entradas de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	124.073	264.255
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Total importes procedentes de préstamos corto plazo	12.703.000	20.764.469
Préstamos de entidades relacionadas	649.121	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	(11.159)	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	(185.324)
Pago de préstamos	(7.216.387)	(4.443.100)
Dividendos pagados	(2.659.834)	(1.493.379)
Intereses pagados	-	(2.047.578)
Otras salidas de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	3.464.741	12.595.088
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.039.414	(5.041.382)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3.453.719	8.495.101
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.493.133	3.453.719

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INMOBILIARIA SECURITY S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (Cifras en miles de pesos -M\$)

1. INFORMACION GENERAL

a) Información de la Sociedad

La Sociedad se constituyó según escritura pública de fecha 14 de diciembre de 1995, otorgada ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres, como sociedad anónima cerrada, bajo el nombre original de Inversiones y Rentas SH S.A., con el objeto principal de efectuar inversiones permanentes y de rentas en toda clase de bienes muebles o inmuebles.

Con fecha 19 de abril de 1996 en la Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas, reducida a escritura pública el 4 de julio de 1996, fue ampliado el objeto de la Sociedad para efectuar corretaje de propiedades y todo tipo de inversiones y asesorías inmobiliarias. Posteriormente, en Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de enero de 2004 y reducido a escritura pública con fecha 27 de enero del mismo año, se acordó nuevamente ampliar el giro, incorporando la Administración de Fondos de Inversión Privados, de acuerdo a lo establecido en el artículo N°7 de la Ley N°18.815.

Con fecha 14 de octubre de 1997, se modificó la razón social de la Sociedad, de Inversiones y Rentas SH S.A. a Inmobiliaria Security S.A., conforme a escritura pública otorgada ante el Notario Público don Enrique Morgan Torres.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz), en la ciudad de Santiago en Av. Apoquindo N°3.150 Piso 12.

Al cierre del período de diciembre 2017 la Sociedad tiene 21 trabajadores.

Principales Accionistas:

Nombre Sociedad	Rut	% Participación
Grupo Security S.A.	96.604.380-6	99,99%
Inversiones Seguros Security Limitada	78.769.870-0	0,01%

b) Descripción de operaciones y actividades principales

b.1. Asesorías Inmobiliarias

Inmobiliaria Security S.A., presta servicios de asesorías técnicas Inmobiliarias a las sociedades en las que participa y a empresas relacionadas, estos servicios consisten principalmente en:

- **Gestión y Administración de Proyectos Inmobiliarios:** Servicios de gerenciamiento de proyectos inmobiliarios desarrollados por sociedades filiales de Inmobiliaria Security S.A., consistentes en asesorías en materias constructivas, comerciales, contables, administrativas, y de cualquiera otra referida al proyecto inmobiliario en desarrollo.
- **Corretaje de Propiedades:** A través de su filial Inmobiliaria Security Siete Limitada, la Sociedad presta los servicios de comercialización y venta de inmuebles de propiedad de empresas filiales, de empresas relacionadas y eventualmente de terceros.
- **Asesorías Técnicas:** Inmobiliaria Security S.A., presta asesorías a empresas relacionadas consistentes principalmente en estudios de aspectos comerciales, constructivos, técnicos, de mercado y sectoriales de proyectos inmobiliarios, ya sea para decisiones de inversión, control o financiamiento de los interesados.

b.2. Inversiones en Proyectos Inmobiliarios

Inmobiliaria Security S.A. desarrolla Proyectos Habitacionales y Comerciales a través de diferentes sociedades, en las cuales participa en términos generales en no menos de un 60%. Los proyectos Inmobiliarios se ubican principalmente en Santiago, en las comunas de Ñuñoa, Las Condes, Vitacura, Lo Barnechea, Huechuraba, Colina y en regiones, específicamente en Rancagua.

2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados Consolidados de Resultados por función por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados Consolidados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Base preparación

Los Estados Financieros Consolidados en forma resumida, han sido preparados de acuerdo a lo establecido en la Norma de Carácter General (NCG) N° 30, Sección II.2.1, párrafo A.4.2, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero de la afiliada Inmobiliaria Security S.A. y filiales, y corresponde a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por Grupo Security S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Estos Estados Financieros consolidados resumidos han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financieras emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) en cuanto a los principios contables y de presentación, pero este formato resumido no considera las revelaciones requeridas por tales normas, de acuerdo a la normativa señalada en el párrafo anterior.

Estos Estados Financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera de Inmobiliaria Security S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios patrimoniales, y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 de la afiliada Inmobiliaria Security S.A. y filiales han sido aprobados por su Directorio el 17 de enero de 2018.

c) Consolidación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incorporan los estados de situación de la Inmobiliaria Security S.A. y las sociedades controladas (subsidiarias). El control se obtiene cuando la Inmobiliaria está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las participadas y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Específicamente, la Inmobiliaria controla una participada si y sólo si éste reúne todos los elementos siguientes:

- i. Poder sobre la participada (es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la participada);
- ii. Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- iii. Y capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

Cuando la Inmobiliaria tiene menos de la mayoría de los derechos a voto sobre una participada, pero dichos derechos de voto son suficientes para tener la capacidad factible de dirigir unilateralmente las actividades relevantes, entonces se concluirá que la Inmobiliaria tiene el control. La Inmobiliaria considera todos los factores y circunstancias relevantes en la evaluación si los derechos de voto son suficientes para obtener el control.

Los Estados Financieros de las entidades, son consolidados línea a línea con los de Inmobiliaria Security S.A., previa eliminación de todos los saldos y efectos de transacciones significativas efectuadas entre las entidades que se consolidan.

La participación de terceros en el patrimonio de las sociedades consolidadas se presenta en el Estado de Situación Financiera Consolidado, en el rubro "participaciones no controladoras", dentro del Patrimonio Neto; los resultados del ejercicio se presentan en el Estado de Resultado Consolidados y en el Estado de cambios en el patrimonio, en el rubro "Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras".

Las Sociedades incluidas en el proceso de consolidación son las siguientes:

Nombre Sociedad	Rut Sociedad	% Participación		TOTAL
		directo	indirecto	
Inmobiliaria SH Uno Ltda.	77.173.860-5	99,99%	0%	99,99%
Inmobiliaria Security Siete Ltda.	78.972.520-9	99,99%	0,01%	100,00%
Inmobiliaria Security Nueve Ltda.	77.441.660-9	99,00%	1,0%	100,00%
Inmobiliaria Security Diez Ltda.	77.464.540-3	99,00%	1,0%	100,00%
Inmobiliaria Security Once Ltda.	76.611.170-8	99,00%	1,0%	100,00%
Inmobiliaria El Peumo S.A.	99.587.690-K	22,50%	77,5%	100,00%
Inmobiliaria Los Espinos S.A.	76.167.559-1	70,00%	0,0%	70,00%
Inmobiliaria Ñuñoa IV S.A.	76.200.933-1	90,00%	10,0%	100,00%
Inmobiliaria Security Norte S.A.	76.249.637-2	99,00%	1,0%	100,00%
Inmobiliaria Cordillera S.A.	76.229.736-1	95,00%	5,0%	100,00%
Inmobiliaria Doce S.A.	76.207.657-8	90,00%	10,0%	100,00%
Inmobiliaria Security San Damián S.A.	76.307.757-8	90,00%	10,0%	100,00%
Inmobiliaria Alto San Rafael S.A.	76.307.766-7	90,00%	10,0%	100,00%
General Flores Fondo de Inversión Privado (***)	76.036.147-K	61,29%	5,16%	66,45%
Quirihue Fondo de Inversión Privado (**)	76.036.113-5	60,00%	0,0%	60,00%
Silvina Hurtado Fondo de Inversión Privado (*)	76.036.115-1	66,92%	0,0%	66,92%
Vitacura IV Fondo de Inversión Privado	76.036.137-2	80,00%	0,0%	80,00%
Alonso Sotomayor Fondo de Inversión Privado	76.036.118-6	88,45%	0,0%	88,45%
Inmobiliaria Alto Chamisero S.A.	76.360.997-9	90,00%	10,0%	100,00%
Inmobiliaria El Taihuén S.A.	76.477.415-9	90,00%	10,0%	100,00%
Inmobiliaria Alto Vitacura S.A.	76.505.706-K	99,00%	1,0%	100,00%
Inmobiliaria Vista La Dehesa S.A.	76.524.227-4	70,00%	0,0%	70,00%
Inmobiliaria Ñuñoa V SpA.	76.594.758-8	100,00%	0,0%	100,00%
Inmobiliaria Security Los Dominicos SpA.	76.594.759-6	100,00%	0,0%	100,00%

(*) Con fecha 12 de abril de 2017, se liquidó el Fondo.

(**) Con fecha 12 de mayo de 2017, se liquidó el Fondo.

(***) Con fecha 6 de diciembre de 2017, se liquidó el Fondo.

d) Inversión en coligadas

Asociadas o coligadas son entidades y Fondos de Inversión Privado sobre las que Inmobiliaria Security S.A. ejerce influencia significativa pero no tiene control, generalmente sus participaciones en estas entidades y fondos van entre un 20% y un 50% de los derechos a voto.

Las inversiones en coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen a su costo, incluido el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida de deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación de la Sociedad en las pérdidas y ganancias posteriores a su adquisición, se reconoce en resultados.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la Sociedad y sus coligadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en estas. También se eliminan las

pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida de deterioro del activo que se transfiere.

e) Propiedades, planta y equipo

Propiedades, Planta y Equipo de Inmobiliaria Security S.A., se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a 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.

La depreciación de cada ejercicio es registrada contra el resultado del período y 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 calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en una cuenta de resultados.

La vida útil estimada de cada uno de los ítems del activo fijo es la siguiente:

	Explicación de la tasa	Vida o tasa mínima (años)
Planta y equipo	años	3 a 5

El método de depreciación, el valor residual asignados a los activos y la estimación de vidas útiles, son revisados por la Administración al cierre de presentación de cada estado financiero.

f) Deterioro de activos financieros y no financieros

A la fecha de cada cierre de los Estados Consolidados de Situación Financiera, Inmobiliaria Security S.A., 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 objeto de determinar el eventual monto de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiese). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo, independiente de otros activos, Inmobiliaria Security S.A. calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y los flujos futuros del activo en cuestión. En la determinación de los flujos futuros, se aplica a los flujos estimados una tasa de descuento, la cual refleja la valoración actual del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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.

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.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El monto de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor factible a recuperar. El valor libro del activo, se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro "gastos de administración". Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con crédito a la cuenta "gastos de administración en el estado de resultados.

h) 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 Inmobiliaria Security S.A. una vez deducidos todos sus pasivos.

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

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

- Pasivos financieros al vencimiento, se valorizan de acuerdo con su costo amortizado empleando para ella la tasa de interés efectiva.

i) Bajas de activos y pasivos financieros

Inmobiliaria Security S.A. da de baja en su balance un activo financiero solo 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 traspasan todos los riesgos y beneficios.

Inmobiliaria Security S.A. elimina de su balance un pasivo financiero sólo cuando se ha extinguido la obligación del contrato respectivo o este se ha pagado o cancelado.

j) Provisiones generales

Las provisiones son reconocidas cuando:

- Inmobiliaria Security S.A. tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos, incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación.
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las principales provisiones de la Sociedad son:

Provisiones por Vacaciones: Inmobiliaria Security S.A. provisiona el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

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.

Una de las principales provisiones incorporadas en este concepto, son las Provisiones de Post Venta de los proyectos Inmobiliarios, la cual se ha establecido en un 0,1% anual del monto del contrato de construcción de cada proyecto, por los años que resten para completar, ya sea la garantía de fallas o defectos constructivos o de instalaciones, (5 años desde la recepción municipal del proyecto) o la garantía de terminaciones (3 años a partir de la fecha de inscripción del inmueble a nombre del comprador en el Conservador de Bienes Raíces respectivo), por el plazo mayor.

Los Estados Financieros Consolidados de Inmobiliaria Security S.A. recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable.

k) Inventarios

Los inventarios son 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 activados hasta la fecha de recepción municipal del proyecto y la obtención de su copropiedad inmobiliaria, posteriormente son asignados al inventario en base a la superficie útil construida del proyecto y/o de terreno en los casos que aplique. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta para los inventarios menos todos aquellos costos estimados necesarios para realizar la venta.

El precio de costo incluye el valor del terreno, permisos de construcción, honorarios de arquitectura y especialidades, construcción, gestión inmobiliaria, intereses, y los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados hasta la fecha de la recepción municipal del proyecto.

Los inventarios de la Sociedad corresponden principalmente a los siguientes ítems:

- **Terrenos para la construcción:** estos terrenos fueron adquiridos con la intención del desarrollo de futuros proyectos inmobiliarios, actualmente se encuentran en la etapa inicial, consiste en la conformación del paño del terreno sobre el cual se edificará el proyecto. Para su valorización se utiliza el método del costo.
- **Obras en ejecución:** Corresponde a los desembolsos efectuados en virtud del desarrollo de los proyectos inmobiliarios y su valorización se realiza al costo.
- **Viviendas, Estacionamientos y Bodegas en stock:** Corresponden a viviendas, estacionamientos y bodegas recepcionadas y disponibles para la venta, las cuales se valorizan al costo.

Inmobiliaria Security S.A. mide sus inventarios al menor, 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 estas se encuentran sobrevaloradas. A la fecha no registramos provisión de obsolescencia de inventario.

l) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Sociedad corresponden principalmente al valor razonable de las ventas de bienes y servicios generados por las actividades comerciales, netos de impuestos y descuentos.

Previo al reconocimiento de los ingresos, la Sociedad considera los siguientes criterios:

Venta de bienes: Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, es decir a la firma la escritura de compraventa respectiva.

Intereses: Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método del interés efectivo.

Servicios: Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada.

m) Compensación de saldos

Solo 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.

n) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa, la suma del gasto por impuesto a la renta del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período, corresponde a la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, entre el período corriente y el período anterior.

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

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

o) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros de cada una de las entidades de Inmobiliaria Security S.A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera, denominada moneda funcional.

La Administración de Inmobiliaria Security S.A. 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:

- Es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de las ventas y servicios que Inmobiliaria Security S.A. presta.

- Es la moneda que influye fundamentalmente en la estructura de costos necesarios para realizar las ventas y/o proporcionar los servicios que Inmobiliaria Security S.A. efectúa 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 Inmobiliaria Security S.A.

p) Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables

La Administración de Inmobiliaria Security S.A., 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, 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.

Para la preparación de los Estados Financieros consolidados de Inmobiliaria Security S.A., 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 consolidados. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

q) Conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre del período.

r) Efectivo y efectivo equivalente

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, con vencimiento no superior a tres meses desde su fecha de adquisición.

s) Estado de flujo de efectivo

Inmobiliaria Security S.A. elabora su flujo de efectivo por el método indirecto, en el cual partiendo del resultado, incorpora las transacciones no monetarias, como los ingresos y gastos que no originaron flujos de efectivos.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo de Inmobiliaria Security S.A., se utilizan las siguientes definiciones:

- Flujos de Efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo y/o equivalentes de efectivo; entendiéndose por estos 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 Inmobiliaria Security S.A., 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 Inmobiliaria Security S.A.
- 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.

t) Información a revelar sobre partes relacionadas

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. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros consolidados.

u) Uso de estimaciones

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

- La valorización de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- La hipótesis empleada para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- Las hipótesis utilizadas para determinar el método de depreciación, asignación de vidas útiles y valores residuales de Plantas, propiedades y equipos.
- Estimaciones utilizadas en las provisiones por servicios de post venta de las propiedades vendidas.

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 hace en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes Estados Financieros Consolidados futuros.

Dichas estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración, a fin de cuantificar los efectos en cuentas de balance, de resultado e incertidumbres.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que son generadas y en los períodos futuros afectados.

v) Clasificación de activos en corrientes y no corrientes

Los activos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce 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 Inmobiliaria Security S.A..

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

w) Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes

Los pasivos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o aquellos que se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Inmobiliaria Security S.A..

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

x) 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 Inmobiliaria Security S.A. no son ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

y) Activos y Pasivos Contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más eventos futuros inciertos y que no están bajo control de Inmobiliaria Security S.A.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los Estados Financieros consolidados. No obstante, cuando se considera que la realización del ingreso o gasto asociado a ese activo o pasivo contingente, es más que probable, se procede a reconocerlos.

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

z) Dividendos Mínimos

La Sociedad establece que los dividendos serán fijados en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de cada año, en la cual son aprobados los estados financieros anuales. Los dividendos provisorios y definitivos se registran en el “patrimonio neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que, en el primer caso, corresponde al Directorio de la Sociedad y, en el segundo, a la Junta General Ordinaria de Accionistas. De acuerdo a la etapa de inversión en que se encuentra la Sociedad se ha decidido que no distribuirá dividendos hasta el 2020, por lo que no se han provisionado dividendos mínimos.

aa) Beneficios del Personal

- Vacaciones del Personal: El costo anual de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.
- Beneficios a Corto Plazo: Inmobiliaria Security S.A. 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.
- Indemnización por Años de Servicios: Inmobiliaria Security S.A. 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 sólo en la medida en que se incurre.

Nuevos pronunciamientos contables:

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

Las enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no tienen un efecto significativo en los Estados Financieros de Inmobiliaria Security S.A. y filiales.

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
--	---

La administración de Inmobiliaria Security S.A. y filiales considera que las modificaciones de las NIIF 9 y NIIF 15 no tendrá impacto relevante sobre sus Estados Financieros Consolidados, se está evaluando el impacto de la aplicación de la NIIF 16, de la cual no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

La administración está evaluando el potencial impacto de la adopción de la NIIF 17. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros de Inmobiliaria Security S.A. y filiales.

3. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones de cuentas por cobrar y por pagar entre Entidades Relacionadas:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

No hay saldos por cobrar con entidades relacionadas.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	Saldo 31.12.17 M\$	Saldo 31.12.16 M\$
76.213.641	Inversiones CMC Limitada (socio Inmob Vista La Dehesa)	Accionista 30% Inmobiliaria Vista la Dehesa S.A.	Pagaré	1.948.272	1.299.151
	Total			<u>1.948.272</u>	<u>1.299.151</u>

c) Transacciones con entidades relacionadas

Rut	Nombre Parte relacionada	Naturaleza de la relación	Descripción de la Transacción	País de Origen	AL 31.12.2017		AL 31.12.2016	
					Monto	Efecto R°	Monto	Efecto R°
97.053.000-2	Banco Security	Matriz Común	Préstamo Depósitos a plazo Intereses y Reajustes	Chile Chile Chile	7.430.000 669.858 793.071	- 120 (72.664)	1.870.000 -	-
99.301.000-6	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Matriz Común	Ventas	Chile	4.957	(158)	-	-
96.905.260-1	Capital S.A.	Matriz Común	Seguros	Chile	25.623	(25.623)	21.798	(21.798)
		Matriz Común	Asesorías	Chile	9.920	(9.920)	9.536	(9.536)
			Cultura	Chile	5.153	(5.153)	4.539	(4.539)
			Bienestar de Personal	Chile	9.847	(9.847)	8.639	(8.639)
			Marketing	Chile	29.604	(29.604)	78.008	(78.008)
			Licencias	Chile	1.186	(1.186)	2.290	(2.290)
			Computacionales	Chile	27.739	(27.739)	32.758	(32.758)
			Compras	Chile	1.912	(1.912)	1.449	(1.449)
76.181.173-3	Global Security Gestión y Servicios	Matriz Común	Asesorías	Chile	-	-	8.978	(8.978)
85.633.900-9	Travel Security	Matriz Común	Viajes	Chile	-	-	6.017	(6.017)
96.638.280-8	Administración General de Fondos Security	Matriz Común	Fondos Mutuos	Chile	1.626.492	65.350	4.917.320	126.200
76.036.149-6	Pastrana II Fondo de Inversión Privado	Coligada	Asesorías	Chile	1.595	1.563	1.563	1.563
76.036.119-4	Nuñoa II Fondo de Inversión Privado	Coligada	Asesorías	Chile	1.595	1.563	1.563	1.563
76.036.146-1	Regina Pacis Fondo de Inversión Privado	Coligada	Asesorías	Chile	-	-	1.168	1.168
76.168.329-2	Santa Marta SpA	Coligada	Asesorías	Chile	1.595	1.563	1.563	1.563
53.309.429-5	Don Vicente Fondo de Inversión Privado	Coligada	Asesorías	Chile	1.595	1.563	1.563	1.563
76.036.136-4	Hermanos Cabot Fondo de Inversión Privado	Coligada	Asesorías	Chile	1.595	1.563	1.563	1.563
99.530.640-9	Inversiones Octaedro S.A. (Hijos Gerente General)	Hijos Gerente General	Compra-Venta	Chile	372.815	122.932	149.993	33.116
8.249.347-6	Alvaro Illiguez Bossola (Gerente Comercial)	Gerente Comercial	Compra-Venta	Chile	159.427	-42.594	-	-
76.213.641-4	Inversiones CMC Limitada (socio Inmob Vista La Delosa)	Accionista 30% Inmobiliaria Vista la Delosa S.A.	Pagard	Chile	541.044	-	316.176	-

4. CONTINGENCIA

Para el ejercicio 2017 y 2016, no existen contingencias.

5. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no han existido hechos relevantes.

6. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 22 de enero de 2018, se inició el proceso de liquidación del Fondo Vitacura IV Fondo de Inversión Privado.

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

* * * * *

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Securitizadora Security S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Securitizadora Security S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Securitizadora Security S.A., al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Otros asuntos – Nota Adicional

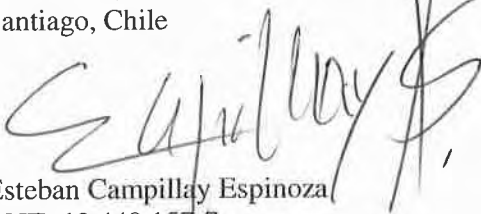
Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La nota adicional según NCG N° 286, contenidas en Nota 27 adjunta, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asunto

El Análisis Razonado y Hechos relevantes, no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a estos mismos.

Deloitte.

Febrero 28, 2017
Santiago, Chile


Esteban Campillay Espinoza
RUT: 12.440.157-7

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

*Estados Financieros por los años terminados
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 e informe de los
auditores independientes*

Santiago, Chile

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

	Página
Estados de Situación Financiera Clasificados	3
Estados de Resultados Integrales por Función	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo	7
Notas a los Estados Financieros	
1. Información de la Sociedad	8
2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios Contables aplicados.....	9
3. Efectivo y equivalentes al efectivo	21
4. Otros activos financieros corrientes	21
5. Otros activos no financieros, corrientes.....	22
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	23
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente	23
8. Inventarios corrientes.....	24
9. Activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos	25
10. Activos intangibles	28
11. Propiedades, planta y equipo Neto	29
12. Otros pasivos financieros corrientes.....	31
13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31
14. Otras provisiones corrientes.....	31
15. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.....	32
16. Otros pasivos no financieros corrientes	33
17. Ingresos y gastos.....	34
18. Movimientos de patrimonio.....	36
19. Remuneración del directorio	38
20. Medio ambiente	38
21. Política de dividendos.....	38
22. Contingencias, juicio y restricciones	38
23. Cauciones obtenidos de terceros.....	39
24. Sanciones	39
25. Política de administración del riesgo financiero.....	39
26. Hechos posteriores.....	41
27. Nota adicional según NCG N° 286.....	42

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados

Al 31 de diciembre 2017 y 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(3)	69.148	107
Otros activos financieros corrientes	(4)	-	202.595
Otros activos no financieros, corriente	(5)	7.992.945	18.275
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(6)	75.738	37.875
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(7)	609.536	950.607
Inventarios corrientes	(8)	266.783	-
Activos por impuestos corrientes	(9)	900	1.000
Total activos corrientes		9.015.050	1.210.459
Activos no Corrientes			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	729	197
Propiedades, planta y equipo Neto	(11)	61.163	69.503
Activos por impuestos diferidos	(9)	700.078	977.305
Total activos no corrientes		761.970	1.047.005
Total Activos		9.777.020	2.257.464
 PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(12)	147	192.800
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	5.561	1.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(7)	1.473.320	25.485
Otras provisiones corrientes	(14)	2.882	1.307
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	2.970	1.125
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	(15)	23.656	23.367
Otros pasivos no financieros corrientes	(16)	5.394.265	9.270
Total pasivos corrientes		6.902.801	254.833
 Patrimonio Neto			
Capital emitido		3.468.183	3.468.183
Primas de emisión		25.620	25.620
Ganacias (pérdidas) acumuladas		(619.584)	(1.491.172)
Patrimonio Neto, Total	(18)	2.874.219	2.002.631
Total Patrimonio y Pasivos		9.777.020	2.257.464

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales por Función

Al 31 de diciembre 2017 y 2016

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Margen Bruto			
Ingresos de actividades ordinarios	(17)	<u>1.003.753</u>	<u>139.733</u>
Total Margen Bruto		<u>1.003.753</u>	<u>139.733</u>
Otras partidas de operación			
Otros ingresos, por función	(17)	772.875	180.831
Gastos de administración	(17)	(623.578)	(664.793)
Otras ganancias (pérdidas)	(17)	2.876	-
Costos financieros		(12.450)	(1.320)
Resultados por unidades de reajuste		6.179	9.215
Total otras partidas de operación		<u>145.902</u>	<u>(476.067)</u>
Resultado antes de Impuestos		1.149.655	(336.334)
Ingreso por impuesto a las ganancias	(9)	<u>(278.067)</u>	<u>138.483</u>
Pérdida de actividades continuadas después de impuesto		<u>871.588</u>	<u>(197.851)</u>
Pérdida del período		<u>871.588</u>	<u>(197.851)</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		871.588	(197.851)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral total		<u>871.588</u>	<u>(197.851)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Estados de resultados integrales		
Pérdida del período	871.588	(197.851)
Otros resultados integrales	-	-
Resultado integral total	871.588	(197.851)
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	871.588	(197.851)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	-	-
Resultado integral total	871.588	(197.851)

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital Emitido M\$	Prima de emisión M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Patrimonio al comienzo del período	3.468.183	25.620	(1.491.172)	2.002.631
Ganancia (pérdida)	-	-	871.588	871.588
Incrementos por aumento de Capital	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la partic. de la propiedad	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de diciembre de 2017	3.468.183	25.620	(619.584)	2.874.219

	Capital Emitido M\$	Prima de emisión M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Total M\$
Patrimonio al comienzo del período	2.438.071	25.620	(1.293.321)	1.170.370
Ganancia (pérdida)	-	-	(197.851)	(197.851)
Incrementos por aumento de Capital	1.030.112	-	-	1.030.112
Incremento (disminución) por cambios en la partic. de la propiedad	-	-	-	-
Patrimonio al 31 de diciembre de 2016	3.468.183	25.620	(1.491.172)	2.002.631

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	31.12.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		770.914	138.700
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	(8)	1.297.691	114.249
Otros cobros por actividades de operación		12.857.511	-
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(449.034)	(218.484)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(5.378.592)	(934.851)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(341.565)	(474.164)
Otros pagos por actividades de operación		(99.638)	(7.823)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) operaciones		<u>8.657.287</u>	<u>(1.382.373)</u>
Intereses pagados		124	(68)
Intereses recibidos		801	11.383
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		(1.126)	(1.125)
Otras entradas (salidas) de efectivo		107.088	(12.051)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>106.887</u>	<u>(1.861)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(11)	(681)	(404)
Compras de activos intangibles	(10)	(837)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(1.518)</u>	<u>(404)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(18)	-	1.030.112
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	(12)	651.760	323.193
Reembolsos de préstamos	(12)	(856.686)	(131.664)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(7)	(8.488.689)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(8.693.615)</u>	<u>1.221.641</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>69.041</u>	<u>(162.997)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>69.041</u>	<u>(162.997)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(3)	107	163.104
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(3)	<u>69.148</u>	<u>107</u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y el 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información de la Sociedad

La sociedad Securitizadora Security S.A., se constituyó como sociedad anónima cerrada, por escritura pública el 21 de octubre de 1997, con el objeto exclusivo de adquirir los créditos a que se refiere el artículo N°135 de la Ley N°18.045 del año 1981 y las normas legales complementarias, y la emisión de títulos de deuda de corto y largo plazo.

Por resolución exenta número trescientos sesenta y nueve del 12 de diciembre de 1997 de la Comisión para el Mercado Financiero, se autorizó la existencia de la Sociedad y se aprobaron sus estatutos. La Sociedad se inscribió en el Registro de Comisión para el Mercado Financiero con el número 640, el 1 de abril de 1998.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 29 de noviembre de 2005, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, pasando a ocupar, a contar de esta fecha, el nombre de Securitizadora Security GMAC-RFC S.A.

En Junta Extraordinaria de Accionistas realizada el 22 de septiembre de 2008, se acordó modificar el nombre de la Sociedad, pasando a ocupar, a contar de esta fecha, el nombre de "Securitizadora Security S.A.", escritura protocolizada con fecha 25 de septiembre de 2008 en notaría Guillermo Le-Fort Campo.

La Sociedad tiene su domicilio social y oficina central (casa matriz) ubicado en la ciudad de Santiago en Augusto Leguía Sur N° 70 Piso 5, comuna Las Condes, y su página web es www.securitizadorsecurity.cl.

La Entidad dominante directa de la Sociedad, es el Grupo Security S.A.

Para el período al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene 3 trabajadores (3 en 2016).

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad:

a) Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera Clasificados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Resultados Integrales por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de Flujo de Efectivo Directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Base de presentación

Los estados financieros de Securitizadora Security S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los períodos terminado en esa fecha.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellos se suministran descripciones narrativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados.

b) Base de presentación (continuación)

- Negocio en marcha

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

- Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Securitizadora Security S.A., los estados financieros de la Sociedad por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacional de Información Financiera.

Con fecha 22 de enero de 2018 en Sesión ordinaria de Directorio se aprobaron los presentes Estados Financieros.

c) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Peso Chileno). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que constituye además la moneda de preparación y presentación de los estados financieros de la entidad.

d) Conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de fomento se muestran a la cotización vigente al cierre de cada período.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

e) Uso de estimaciones y juicio

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, al respecto dicho Directorio manifiesta expresamente que se han aplicado íntegramente todos los principales principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a la naturaleza de las operaciones de la Sociedad.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunas partidas de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

Deterioro de activos: La Sociedad revisa el valor libro de los activos tangibles e intangibles para determinar si existe cualquier indicio que su valor libro no puede ser recuperable, de existir algún indicio, dicho valor del activo se estima para determinar el deterioro de valor.

Deterioro de intangibles: La Sociedad a través del tiempo ha adquirido paquetes computacionales que permiten el desarrollo de las operaciones normales, estas aplicaciones requieren habitualmente de actualizaciones y mejoras que le permiten mantenerse vigentes, en el desarrollo de estas actualizaciones los costos incurridos son capitalizados y amortizados en el plazo en que se estima los beneficios futuros asociados se recuperarán, considerando su obsolescencia tecnológica.

El método de depreciación, el valor residual asignados a los activos y estimación de vidas útiles son revisados por la Administración al cierre de presentación de cada estado financiero.

f) Cuentas por cobrar

En el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, la Sociedad presenta principalmente las operaciones de cobranza de la Administración maestra a los patrimonios separados.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

g) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, que corresponde a 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 se determina, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual.

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

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula 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 es la siguiente:

	Período	Vida mínima	Vida máxima
Plantas y equipos	Meses	36	120

El método de depreciación, el valor residual asignados a los activos y estimación de vidas útiles asignadas son revisados por la Administración al cierre de presentación de cada estado financiero.

h) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias de software y software computacional que han sido adquiridos como paquetes computacionales, su valorización se realiza a su costo de adquisición menos amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro de valor que experimenten. La amortización se calcula usando el método lineal, distribuyéndose a lo largo de la vida útil estimada del activo, dicha vida útil estimada es de 3 años, y ha sido determinada en función del plazo que se espera se obtenga de los beneficios económicos futuros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

h) Activos intangibles (continuación)

Los desembolsos posteriores son activados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros del activo. Todos los otros desembolsos, tales como marcas, plusvalía, capacitaciones u otros generados internamente, son reconocidos en resultado cuando se incurre en ellos.

El método de amortización, el valor residual asignados a los activos y estimación de vidas útiles asignadas, son revisados por la Administración al cierre de cada estado financiero.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha determinado en conformidad con las disposiciones legales vigentes. Los efectos futuros por cambios en la legislación tributaria vigente o cambios en la tasa de impuestos serán reconocidos por la Sociedad a partir de la fecha en que la Ley que apruebe dichos cambios sea publicada.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Lo impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que sean 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”. Por lo tanto, estos se determinan utilizando las tasas de impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan revertir los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos diferidos han sido ajustados 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 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% 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%.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

La Sociedad queda sujeta al régimen de tributación Sistema Integrado Parcial (SIP) del crédito por impuesto a la Primera Categoría con tasas del 25,5% en 2017 y el 27% en 2018, dado que sus accionistas corresponden a personas jurídicas.

j) Beneficios a los empleados

j.1) Vacaciones del personal

El costo anual por vacaciones y otros beneficios del personal son reconocidos sobre la base devengada.

j.2) Otros beneficios o incentivos

La Sociedad cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita, reconoce un pasivo por bonos a ejecutivos de Administración por cumplimiento de metas.

j.3) Indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad no tiene acordado este beneficio contractualmente y, por tanto, no se ha constituido provisión por dicho concepto.

k) Provisiones generales

Las provisiones son reconocidas por la Sociedad cuando:

- Se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de hechos pasados.
- Es probable que sea necesario desembolsar recursos para cancelar una obligación y que el monto de dichos recursos sea posible medir de manera fiable.

Las provisiones se registran a valor actual de los desembolsos que se estiman sean necesarios para liquidar la obligación, para lo anterior se utilizan las mejores estimaciones posibles para determinar el valor actual de las mismas.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 – Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

l.1) Ingresos por prestación de servicios

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 confiabilidad, 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.

l.2) Gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca 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 efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá 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.

m) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos y el efectivo equivalente que comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo, que no superen los 90 días desde su fecha de adquisición y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

En la preparación del estado de flujos de efectivo de la Sociedad, se utilizaron las siguientes definiciones:

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

m) Efectivo y equivalente de efectivo (continuación)

- **Flujos de 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 la Sociedad.
- **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 la Sociedad.
- **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.

n) Operaciones de pacto con retroventa

Las compras de instrumentos financieros con pactos de retroventa se valorizan al valor de compra más los intereses devengados, según tasa de interés implícita determinada entre el valor de compra y el valor comprometido a vender a la fecha del compromiso. Estos instrumentos son presentados formando parte del efectivo y efectivo equivalente.

ñ) Valorización de instrumentos financieros

Los activos financieros se reconocerán en los estados financieros cuando se lleve a cabo su adquisición y se registrarán inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros mantenidos por Securitizadora Security S.A. se clasificarán de la siguiente forma:

Para negociación: Corresponderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

ñ) Valorización de instrumentos financieros (continuación)

Los activos financieros para negociación se valorizarán a su valor razonable a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluirán en los resultados netos del período.

Se entenderá por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría 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).

o) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de su plazo de vencimiento, es decir, aquellos cuyo vencimiento es inferior a un año se clasifican como “corriente” y los que cuyo vencimiento es superior a un año como “no corrientes”, dentro del ciclo normal de operaciones de la Sociedad.

p) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela al cierre en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con empresas relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

q) Segmento de negocios

La Sociedad basa su designación de segmentos en función del principal ítem de ingreso que es la administración maestra cobrada a los patrimonios separados por su administración, y la compra de activos para su posterior emisión de Bonos Securitizados.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

q) Segmento de negocios (continuación)

De acuerdo con lo anterior, La Sociedad es por sí misma un solo segmento dada las características definidas por el NIIF 8, considerando que el Directorio y Gerente General de la Sociedad, realizan la función de administrar y medir en forma periódica el comportamiento de los negocios como un conjunto.

La distribución geográfica de sus activos y pasivos están relacionados con un solo lugar, Chile. Además y relacionado con lo descrito precedentemente, son servicios locales y cuya moneda principal de utilización es el peso chileno.

r) Exención de consolidación de los Patrimonios Separados

Los fundamentos para que la Sociedad (“Patrimonios Común”) no consolide con sus Patrimonios Separados según lo establecido en el párrafo en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N°10, se basan principalmente en que:

- El Patrimonio Común no posee control efectivo sobre las políticas financieras y operativas, estrategias y toma de decisiones de los Patrimonios Separados, ya que son declaradas en forma independiente en sus escrituras de emisión.
- El riesgo de los activos subyacentes y/o de pago a los tenedores de bonos nunca es transferido a éstos y en ningún caso al patrimonio común en estas transacciones de financiamiento.
- Los excedentes de los Patrimonios Separados solo en el caso BSECS-5, BSECS-9 y BSECS-14, es de propiedad del Patrimonio Común, mientras que los déficit son de cargo del tenedor de la Serie más subordinada de la respectiva emisión, no teniendo el patrimonio común ninguna responsabilidad sobre dichos déficit.

s) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera así como interpretaciones de las mismas, que no eran de cumplimiento obligatorio al 31 de diciembre de 2017.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
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
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Las Enmiendas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero 2017, no tienen un efecto significativo en los estados financiero de Securitizadora Security S.A.

- b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 9, Instrumentos financieros</i>	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
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmienda a NIIF10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos 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)	Periodos 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

s) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La administración de Securitizadora Security S.A., considera que las modificaciones de las NIIF 9 y NIIF 15 no tendrá impacto relevante sobre sus Estados Financieros, se está evaluando el impacto de la aplicación de la NIIF 16, de la cual no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que tendrá hasta que se realice una revisión detallada.

La administración, no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de la NIIF 17. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros de Securitizadora Security S.A.

t) Cambio contable

Durante los períodos comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se han registrados cambios contables que afecten la interpretación de los presentes estados financieros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros y criterios contables aplicados (continuación).

u) Inventarios corrientes

Bajo este rubro se presentan los activos adquiridos para Securitizar al 31 de diciembre de 2017, los cuales se presentan a su valor de adquisición, y corresponden a contratos de Mutuos Hipotecarios Endosables definidos en el DFL 251 y contratos de arriendos con promesa bilateral de compra originado al amparo de la ley 19.281. Estos activos son adquiridos de acuerdo al artículo N.135 de la ley N.18.045 de Mercado de Valores.

Nota 3 - Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende todos los saldos disponibles en caja y bancos, el efectivo equivalente comprende inversiones de corto plazo de liquidez inmediata, fácil de convertir en efectivo y que no están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.

La composición del rubro efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Disponible	<u>69.148</u>	<u>107</u>
Totales	<u><u>69.148</u></u>	<u><u>107</u></u>

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

Corresponden a aquellos Bonos adquiridos por la Securitizadora con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precio de compra y venta.

La valorización se realiza según lo señalado en Nota 2 ñ) y la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017, y el 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 – Otros activos financieros corrientes

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
BSECS-9E1 y BSECS-11E2	-	191.137
Interés por recibir Bonos Mezanine (a)	-	11.458
Totales	-	202.595

- a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde al devengo de los intereses de la Serie BSECS-9E1 y BSECS-11E2 Bonos Mezanine de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Emisión. Estos Bonos Mezanine fueron vendidos en diciembre 2017, generando un resultado de M\$623.219 que se presenta en la línea otros ingresos por función del estado de resultados por función.

Nota 5 - Otros activos no financieros, Corrientes

La composición del rubro Otros Activos no financieros, corriente es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Cuentas por cobrar Patrimonios Separados (a)	3.870	1.994
Otros gastos anticipados (b)	131.092	16.281
Deudores varios (c)	39.402	-
Otros activos circulantes (d)	7.818.581	-
Totales	7.992.945	18.275

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 corresponde a fondos a rendir de los Patrimonios Separados por pagos efectuados por la Administradora por cuenta de estos.
- b) Al 31 de diciembre 2017 corresponde a un proyecto de Securitización BSECS-15 M\$27.185 y proyecto IDB M\$103.907.
- c) Al 31 de diciembre 2017 corresponde a gastos incurridos por la formación del Patrimonio Separado BSECS-14 por cobrar a Hipotecaria la Construcción S.A. M\$ 30.553 y recaudación existencias M\$8.849.
- d) Al 31 de diciembre 2017, se mantienen saldos por cobrar a Banco de Chile (Representante de los Tenedores de Bonos) los que corresponden a los saldos por cobrar por la colocación de los Bonos serie A, B, C, y D.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Administración maestra de la cartera	<u>75.738</u>	<u>37.875</u>
Totales	<u>75.738</u>	<u>37.875</u>

La cuenta por cobrar corresponde a la administración maestra por los servicios prestados a los Patrimonios Separados. Estas cuentas son cobradas en forma trimestral y semestral de acuerdo a lo establecido en los respectivos contratos de emisión y son reajustados de acuerdo a la variación de la unidad de fomento, y a la estructuración de Bonos.

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
96.803.620-3	Asesorías Security S.A.	-	10.348
76.459878-4	Inmobiliaria Casanuestra S.A.	<u>609.536</u>	<u>940.259</u>
	Totales	<u>609.536</u>	<u>950.607</u>

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente

RUT	Sociedad	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
96.905.260-1	Capital S.A.	11	62
76.459.878-4	Inmobiliaria Casanuestra S.A.	1.473.217	24.418
99.301.000-6	Seguros Vida Security Previsión S.A.	92	91
85.633.900-9	Travel Security S.A.	<u>-</u>	<u>914</u>
	Totales	<u>1.473.320</u>	<u>25.485</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, corriente (continuación)

c) Transacciones con entidades relacionadas más significativas en resultados

El detalle de las transacciones más significativas con entidades relacionadas es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2017		31.12.2016	
				Monto	Efecto en resultado	Monto	Efecto en resultado
				M\$	(Cargo)/Abono M\$	M\$	(Cargo)/Abono M\$
Asesorías Security S.A.	96803620-3	Matriz común	Asesorías	-	-	10.348	10.348
Banco Security	97053000-2	Matriz común	Linea crédito	-	(12.422)	192.800	(1.321)
Edificio Security	56084440-9	Matriz común	Gastos Comunes	3.883	(3.883)	3.699	(3.699)
Capital S.A.	96905260-1	Matriz común	Asesorías	119.448	(119.448)	96.004	(96.004)
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-	Matriz común	Gestión venta	-	-	24.418	(24.418)
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-	Matriz común	Venta M.H.E	-	-	980.259	30.025
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-	Matriz común	Compra MHE	1.659.165	-	-	-
Inmobiliaria Casanuestra S.A.	76.459.878-	Matriz común	Compra LH	4.054.765	-	-	-
Hipotecaria Security Principal S.A	96.538.310-	Matriz común	M. H. Endosables	-	-	949.886	18.746
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Matriz común	Arriendos	21.297	(21.297)	16.937	(16.937)
Seguros Vida Security Previsión S.A.	99301000-6	Matriz común	Seguros	3.546	(3.546)	6.644	(6.644)
Travel Security S.A.	85633900-9	Matriz común	Pasajes	-	-	914	(914)
Valores Security Corredora de Bolsa S.A.	96515580-5	Matriz común	Asesorías	7.294	(7.294)	8.536	(8.536)
Valores Security Corredora de Bolsa S.A.	96515580-5	Matriz común	Pactos	-	801	1.091.260	11.383
Totales				5.869.398	(167.089)	3.381.705	(87.971)

Todas las transacciones con entidades relacionadas son realizadas en condiciones normales de Mercado.

Nota 8 – Inventarios corrientes

La composición del rubro Inventarios corrientes al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

N° Cont.	Originados	Saldo	Saldo
		31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
12	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	198.203	
2	Hipotecaria Security Principal S.A.	68.580	-
Totales		266.783	-

Son contratos de Mutuos Hipotecarios Endosables y de Leasing Habitacional que se van acopiando para la formación de un Patrimonio Separado.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, diferidos e impuesto a la renta

a) Activos por impuestos corrientes

La composición de las cuentas de activo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Gastos capacitación Sence	900	1.000
Totales	900	1.000

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de las cuentas de pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Impuestos adicional (gasto rechazado)	840	1.125
Impuestos remesas extranjero	2.130	-
Totales	2.970	1.125

c) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

Conceptos	31.12.2017		31.12.2016	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de vacaciones	6.387	-	5.959	-
Resultados diferidos Patrim. Separados	-	818.905	-	596.446
Otros resultados diferidos	1.072	33.618	876	4.152
Pérdida tributaria	1.545.142	-	1.539.136	-
Provisión de Bonos	-	-	31.932	-
Sub totales por concepto	1.552.601	852.523	1.577.903	600.598
Totales por concepto	700.078		977.305	

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, diferidos e impuesto a la renta (continuación)

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el Sistema Tributario”. Esta ley, entre otros aspectos, reemplaza el sistema de tributación vigente a esa fecha y establece dos nuevos sistemas; “Sistema Renta Atribuida” y “Sistema Parcialmente Integrado”, aumentando de forma progresiva la tasa de Impuesto a la Renta para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018.

En Securitizadora Security S.A., por corresponder a una sociedad anónima cerrada, el sistema que le aplica por defecto es el “Sistema Parcialmente Integrado”, aumentando de forma progresiva la tasa de Impuesto a la Renta para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 (a un 21%, 22.5%, 24%, 25.5% y 27%).

El día 1 de Febrero del 2016 la Presidenta de la república de Chile, firmó la ley 20.899 “simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones Legales tributarias.” La nueva ley de materia impositiva, modifica los impuestos a las rentas y el Impuesto al Valor Agregado, entre otros. Esta ley tiene inicio de vigencia el 8 de febrero de 2016, fecha de publicación en el diario oficial.

En opinión de la administración, esta nueva ley no afecta en su contenido ni en su conjunto a los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

d) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad determinó una Renta Líquida Imponible negativa de M\$5.722.748, y para el período terminado al 31 de diciembre de 2016 de M\$5.700.505, por lo cual, no se constituyó provisión por impuesto de primera categoría.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo de Utilidades Tributables de la Sociedad presenta saldos negativos que ascienden a M\$5.736.513 y M\$5.714.013, respectivamente.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 – Activos y pasivos por impuestos corrientes, diferidos e impuesto a la renta (continuación)

e) Gasto por impuesto a la renta

La composición en el Estado de Resultado es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Gasto por Impuesto a la Renta		
Gastos Tributario Corriente (Impuesto Único art 21 LIR)	(840)	(1.125)
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)	-	7
Ajuste por activos o pasivos por impuesto diferido del período	<u>(277.227)</u>	<u>139.601</u>
Gasto por Impuesto a la Renta	<u>(278.067)</u>	<u>138.483</u>

f) Conciliación

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal vigente con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2017 M\$
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal		
Resultado antes de Impuestos	1.149.655	(336.334)
Tasa legal de impuestos vigente	25,5%	24%
Gasto por impuestos a la Renta utilizando tasa legal	293.162	(80.719)
C.M. Pérdida Tributaria	(27.619)	(35.533)
Incremento en tasa	11.681	(19.893)
C.M Patrimonio	3	(3.456)
Otros	<u>840</u>	<u>1.118</u>
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>278.067</u>	<u>(138.483)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24,19%</u>	<u>41,17%</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los costos de adquisición y desarrollo que se incurran en relación con los activos intangibles (sistemas informáticos desarrollados por terceros principalmente) se registrarán con cargo a “Activos intangibles” del Estado de Situación Financiera.

Los costos de mantenimiento de los activos intangibles se registrarán con cargo a los resultados del ejercicio en que se incurran.

Los activos de vida útil definida son valorizados a su costo de adquisición menos las amortizaciones y deterioros de valor acumulados. La vida útil ha sido calculada en función del plazo que se espera se obtengan beneficios económicos, amortizándose linealmente entre 1 y 3 años desde la fecha de inicio de explotación.

La Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible, al cierre de los ejercicios informados.

- a) El detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31.12.2017		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales	58.273	(57.576)	697
Licencias	4.138	(4.106)	32
Totales	62.411	(61.682)	729

	31.12.2016		
	Valor Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Software computacionales	57.436	(57.436)	-
Licencias	16.720	(16.523)	197
Totales	74.156	(73.959)	197

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

b) Cuadro de movimientos

	Programas Informáticos	Licencias	Total Activos Intangibles
	neto	neto	neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2017	-	197	197
Adiciones	837	-	837
Amortización	(140)	(165)	(305)
Saldo final al 31/12/2017	697	32	729

	Programas Informáticos	Licencias	Total Activos Intangibles
	neto	neto	neto
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1/1/2016	-	541	541
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(344)	(344)
Saldo final al 31/12/2016	-	197	197

Nota 11 - Propiedades, planta y equipo

- a) El detalle de Propiedades Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	31.12.2017		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Máquinas de oficina	15.413	(14.167)	1.246
Muebles de oficina	17.911	(17.911)	-
Otros activos fijos	80.579	(20.662)	59.917
Totales	113.903	(52.740)	61.163

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 11 - Propiedades, planta y equipo (continuación)

	31.12.2016		
	Valor Bruto	Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$
Máquinas de oficina	14.732	(13.411)	1.321
Muebles de oficina	17.911	(17.911)	-
Otros activos fijos	80.579	(12.397)	68.182
Totales	113.222	(43.719)	69.503

b) Cuadro de movimientos

	Propiedades Planta y Equipo			
	Máquina de oficina neto M\$	Muebles de oficina neto M\$	Otros activo fijos neto M\$	Total P. P y neto M\$
Saldo inicial al 1/1/2017	1.321	-	68.182	69.503
Adiciones	681	-	-	681
Depreciación	(756)	-	(8.265)	(9.021)
Saldo final al 31/12/2017	1.246	-	59.917	61.163

	Propiedades Planta y Equipo			
	Máquina de oficina neto M\$	Muebles de oficina neto M\$	Otros activo fijos neto M\$	Total P. P y neto M\$
Saldo inicial al 1/1/2016	1.594	-	76.446	78.040
Adiciones	404	-	-	404
Depreciación	(677)	-	(8.264)	(8.941)
Saldo final al 31/12/2016	1.321	-	68.182	69.503

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.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 12 – Otros pasivos financieros corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Linea Sobregiro Banco Security	-	192.800
Cuenta corriente	147	-
Totales	147	192.800

Nota 13 – Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Proveedores	5.561	1.479
Totales	5.561	1.479

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha constituido provisión por concepto de gastos de administración, es la siguiente:

Concepto	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Provisión de auditoría (a)	375	389
Provisión gastos legales (b)	2.475	623
Provisiones varias (c)	32	295
Totales	2.882	1.307

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 – Otras provisiones corrientes (continuación)

- a) **Provisión de auditoría**
Corresponde a cobros de servicios de auditoría externa.
- b) **Provisión de gastos legales**
Corresponde a los servicios profesionales de abogados externos.
- c) **Provisión varias**
Corresponde a servicios generales.

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2017	1.307
Provisiones constituidas	51.269
Aplicación de provisiones	(49.463)
Liberación de provisiones	(231)
Saldo Final al 31/12/2017	<u>2.882</u>

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2016	37.425
Provisiones constituidas	14.546
Aplicación de provisiones	(48.577)
Liberación de provisiones	(2.087)
Saldo Final al 31/12/2016	<u>1.307</u>

Nota 15 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

La composición de la provisión corriente por beneficio a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente, según Nota 2j.1):

	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión vacaciones del personal	<u>23.656</u>	<u>23.367</u>
Totales	<u>23.656</u>	<u>23.367</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 15 – Provisiones corrientes por beneficios a los empleados (continuación)

Los movimientos de la provisión de vacaciones es la siguiente:

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2017	23.367
Provisiones constituidas	13.673
Aplicación de provisiones	(13.384)
Saldo Final al 31/12/2017	<u>23.656</u>

	Totales
	M\$
Saldo Inicial al 1/1/2016	43.317
Provisiones constituidas	14.046
Aplicación de provisiones	(33.996)
Saldo Final al 31/12/2016	<u>23.367</u>

Nota 16 - Otros pasivos no financieros corrientes

La composición de otros pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Saldo	Saldo
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Acreeedores varios	153	110
Impuestos retenidos	543	505
Impuesto único a los trabajadores	5.943	5.929
Imposiciones por pagar	1.523	2.726
Otros pasivos circulantes (a)	5.386.103	-
Totales	<u>5.394.265</u>	<u>9.270</u>

a) Esta cuenta por pagar corresponde a los contratos adquiridos de Leasing Habitacional y Mutuos Hipotecarios Endosables a Hipotecaria la Construcción S.A.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17 – Ingresos y gastos

a) Ingresos ordinarios

La composición del rubro ingresos ordinarios, según lo descrito en Nota 2 1 1.1), al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Ingresos		
Ingreso netos por venta de activo a securitizar	823.923	-
Ingresos por adm. de activos de patrimonios separados	179.830	139.733
Total ingresos	1.003.753	139.733

b) Otros ingresos por función

La composición del rubro de otros ingresos por función se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Intereses ganados por inversión en bonos	12.059	8.178
Ingresos por operaciones financieras (pacto)	801	11.383
Intereses cupones Bonos	31.484	45.445
Otros ingresos operacionales	65.415	13.353
Asesorías en estructuración	39.897	10.348
Utilidad venta MHE	-	30.025
Utilidad venta Bonos Securitizados	623.219	-
Valorización Fair Value Bonos Securitizados	-	62.099
Totales	772.875	180.831

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17 – Ingresos y gastos (continuación)

c) Gastos de administración

- c.1) El rubro de gastos de administración se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Remuneraciones	(340.998)	(453.955)
Asesorías	(202.288)	(125.636)
Gastos de mantención	(47.334)	(38.151)
Utiles de oficinas	(340)	(306)
Depreciación y amortización	(9.326)	(9.285)
Gastos generales	(23.292)	(37.460)
Totales	<u>(623.578)</u>	<u>(664.793)</u>

- c.2) Las remuneraciones en gastos del personal corresponden a los gastos devengados en los ejercicios por remuneraciones y compensaciones de saldos a los empleados.

El gasto al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Sueldos y salarios	(256.333)	(344.977)
Beneficios a los empleados	(84.665)	(108.978)
Totales	<u>(340.998)</u>	<u>(453.955)</u>

c.3) Otras ganancias

	Saldo 31.12.2017 M\$	Saldo 31.12.2016 M\$
Otros ingresos	2.876	-
Total	<u>2.876</u>	<u>-</u>

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Movimientos de Patrimonio

Capital

El capital inicial enterado el 21 de octubre de 1997, fue de M\$150.000 (histórico).

De acuerdo a la Ley N°18.045 sobre Sociedades Securitizadoras, según Artículo N°132, la Sociedad deberá mantener un capital en efectivo no inferior al equivalente a diez mil unidades de fomento.

El 17 de enero de 2006 se pagaron 3.785 acciones de pago por un valor de \$607.550 por acción, el Grupo Security S.A. efectuó un pago de M\$1.044.987 (histórico) correspondiente a la compra de 1.720 acciones y GMAC-RFC Chile Inversiones Limitada efectuó un pago de M\$1.254.590 (históricos) correspondiente a la compra de 2.065 acciones.

Con fecha 13 de agosto de 2008 Grupo Security S.A. transfiere 1 acción a Asesorías Security S.A..

Con fecha 14 de agosto de 2008 Grupo Security S.A. compro y adquirió a GMAC-RFC Chile Inversiones Limitada, la que vendió y transfirió a Grupo Security S.A. 2.065 acciones ordinarias de Securitizadora Security GMAC-RFC S.A..

Con fecha 15 de diciembre de 2008 se efectuó Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acuerda disminuir el capital hasta un monto de M\$1.845.977, pero sin reducir el número de acciones, y se faculta al Gerente General para actuar ante el Servicio de Impuestos Internos y la Comisión para el Mercado Financiero, la aprobación de la reforma de estatutos acordado en la Junta. De lo expuesto anteriormente la Comisión para el Mercado Financiero aprueba la modificación de Estatutos con fecha 27 de febrero de 2009, según resolución exenta N°118. La disminución de capital fue de M\$1.403.496, donde se absorbieron pérdidas acumuladas por M\$403.496, por lo tanto, la disminución efectiva de capital ascendió a M\$1.000.000.

Con fecha 11 de septiembre de 2015 se efectuó Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acuerda un aumento de capital de la Sociedad de M\$2.086.071 dividido en 4.215 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a M\$2.438.071, dividido en 5.498 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 1.283 nuevas acciones de pago, por un monto de M\$352.000, las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015. Se faculta al Gerente General para actuar ante el Servicio de Impuestos Internos y la Comisión para el Mercado Financiero, la aprobación de la reforma de estatutos acordado en la Junta.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Movimientos de Patrimonio (continuación)

De lo anteriormente expuesto la Comisión para el Mercado Financiero aprueba la modificación de Estatutos con fecha 20 de noviembre de 2015, según resolución exenta N°331.

Con fecha 08 de marzo de 2016 se efectuó Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acuerda un aumento de capital de la Sociedad de M\$2.438.071 dividido en 5.498 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado a M\$3.468.183, dividido en 10.337 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 4.839 nuevas acciones de pago, por un monto de M\$1.030.112 las que se encuentran totalmente suscritas y pagadas al 30 de junio de 2016. Se faculta al Gerente General para actuar ante el Servicio de Impuestos Internos y la Comisión para el Mercado Financiero, la aprobación de la reforma de estatutos acordado en la Junta.

De lo anteriormente expuesto la Comisión para el Mercado Financiero aprueba la modificación de Estatutos con fecha 15 de abril de 2016, según resolución exenta N°1151.

La composición de propiedad de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

31.12.2017		
Accionistas	Número acciones suscritas	Porcentaje acciones
Grupo Security S.A.	10.333	99,96
Asesorías Security S.A.	4	0,04
Total	10.337	100

31.12.2016		
Accionistas	Número acciones suscritas	Porcentaje acciones
Grupo Security S.A.	10.333	99,96
Asesorías Security S.A.	4	0,04
Total	10.337	100

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Movimientos de Patrimonio (continuación)

En 2016 con el aumento de capital de la Sociedad de M\$1.030.112, que quedo dividido en 10.337 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 4.839 nuevas acciones de pago, se mantuvo el porcentaje de participación de los accionistas.

En los Estados de Cambios en el Patrimonio neto, se encuentra el rubro Primas de emisión que corresponde al sobreprecio venta de acciones propias.

Nota 19 - Remuneración del directorio

Los directores de la Sociedad no han percibido remuneraciones por concepto de asesorías y/o dietas.

Nota 20 - Medio ambiente

Debido a la naturaleza y al objeto social de Securitizadora Security S.A., el que corresponde a una sociedad de servicios financieros, no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas al medio ambiente u otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

Nota 21 - Política de dividendos

De acuerdo a lo requerido en la Ley N° 18.046 artículo 79 sobre Sociedades Anónimas, la Sociedad deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo de hasta un 30% de las utilidades líquidas, salvo acuerdo diferente adoptado en junta respectiva por la unanimidad de los accionistas o cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores. La Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha procedido a efectuar provisión por presentar pérdidas acumuladas en sus Estados Financieros.

Nota 22 – Contingencia, juicio y restricciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen otras contingencias ni restricciones que puedan afectar en forma significativa estos Estados Financieros.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 – Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no existen cauciones que informar.

Nota 24 - Sanciones

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones que informar por parte de los organismos fiscalizadores u otra autoridad administrativa.

Nota 25 - Política de administración del riesgo financiero

La Sociedad normalmente mantiene un alto porcentaje de sus activos en instrumentos líquidos, para hacer frente a sus obligaciones, mitigar los riesgos de tasas de interés que se produzcan en el mercado y eventualmente, tomar posición en bonos securitizados de propia emisión. Lo anterior, como consecuencia de una política conservadora de riesgo financiero y dado el hecho de que la Securitizadora ha mantenido un perfil de ingresos operacionales vinculados a la compra de activos para ser Securitizados, a los servicios de estructuración de bonos y administración maestra de los Patrimonios Separados.

Cuadro de Liquidez:

	31.12.2017			
	0-30 M\$	31-90 M\$	91-180 M\$	Totales M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	69.148	-	-	69.148
Otros activos no financieros, corriente	7.992.945	-	-	7.992.945
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	75.738	-	-	75.738
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	609.536	-	-	609.536
Inventario corrientes	266.783	-	-	266.783
Activos por impuesto corrientes	900	-	-	900
Total activos financiero	9.015.050	-	-	9.015.050
Pasivos				
Otros pasivos financieros corrientes	147	-	-	147
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.561	-	-	5.561
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	1.473.320	-	-	1.473.320
Pasivo por impuestos corrientes	2.130	-	840	2.970
Otros pasivos no financieros corrientes	5.394.265	-	-	5.394.265
Total pasivos financiero	6.875.423	-	840	6.876.263
Activo menos pasivo	2.139.627	-	(840)	2.138.787

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 25 - Política de administración del riesgo financiero (continuación)

Valor razonable de activos y pasivos financieros

La Sociedad determina el valor razonable de los instrumentos financieros tomando en cuenta:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.
4. Si la posición es activa o pasiva (en el caso de derivados, si se recibe o paga el flujo en el futuro).

De acuerdo a lo anterior la Sociedad clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos. Otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

De acuerdo a lo anteriormente descrito, la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respecto de los instrumentos financieros (bonos) mantenidos para la negociación con efecto en resultado, corresponde a instrumentos sin cotización activa, que son valorizados utilizando técnicas de valorización para las cuales no existen datos observables relevantes en mercados activos y por lo tanto se clasifica en el Nivel 3.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 25 - Política de administración del riesgo financiero (continuación)

La siguiente tabla presenta los activos financieros que son medidos a valor razonable, al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

	31.12.2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

	31.12.2016			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Otros activos financieros corrientes	-	-	202.595	202.595
Total	-	-	202.595	202.595

La Securitizadora ha requerido utilizar modelos internos y estadígrafos entregados por Clasificadores de Riesgo (no observables) junto a algunos parámetros externos observables (tasa de cero riesgos, spreads de instrumentos profundos, etc.) de modo de valorar los bonos en cartera. El modelo se concentra en la corrección del flujo futuro en función de la probabilidad de ocurrencia del escenario teórico elegido, esto sin corrección a nivel de tasa de descuento.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión (28 de febrero) de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos en ellos presentados o su interpretación.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 27 – Nota Adicional según NCG N° 286

Información al 31 de diciembre de 2017

a) Ingresos Ordinarios

a.1) Excedentes de los Patrimonios Separados

N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Retiro de	Excedentes (déficit)	Excedentes (déficit)
	Excedentes 31.12.2017	del período 31.12.2017	Acumulados al 31.12.2017
	M\$	M\$	M\$
BSECS-2 N.228 02/05/00	-	(364.156)	(4.849.086)
BSECS-3 N.270 11/09/01	-	(367.416)	(5.188.237)
BSECS-4 N.319 03/12/02	-	(454.828)	(7.067.268)
BSECS-5 N.341 09/09/03	-	(91.677)	(304.694)
BSECS-6 N.367 23/02/04	-	(297.249)	(4.114.386)
BSECS-7 N.420 23/06/05	-	38.365	275.702
BSECS-9 N.495 06/03/07	-	174.806	(1.185.384)
BSECS-10 N.510 16/08/07	-	(136.256)	(2.093.203)
BSECS-13 N.582 27/04/09	-	(59.751)	(508.822)
BSECS-14 N.866 06/09/17	-	90.997	90.997

Nota: el retiro de excedentes para el 2017 no aplica.

N° y fecha de inscripción del Patrimonio Separado	Retiro de	Excedentes (déficit)	Excedentes (déficit)
	Excedentes 31.12.2016	del período 31.12.2016	Acumulados al 31.12.2016
	M\$	M\$	M\$
BSECS-2 N.228 02/05/00	-	(344.350)	(4.484.930)
BSECS-3 N.270 11/09/01	-	(351.018)	(4.820.821)
BSECS-4 N.319 03/12/02	-	(458.601)	(6.612.440)
BSECS-5 N.341 09/09/03	-	(36.314)	(213.017)
BSECS-6 N.367 23/02/04	-	(299.446)	(3.817.137)
BSECS-7 N.420 23/06/05	-	18.560	237.337
BSECS-9 N.495 06/03/07	-	30.505	(1.360.190)
BSECS-10 N.510 16/08/07	-	(201.400)	(1.956.947)
BSECS-13 N.582 27/04/09	-	(66.929)	(449.071)

Nota: el retiro de excedentes para el 2016 no aplica.

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 27 – Nota Adicional según NCG N° 286 (continuación)

b) Costo Patrimonios Separados constituido por la Sociedad al 31 de diciembre de 2017

Concepto	Patrimonio BSECS-2	Patrimonio BSECS-3	Patrimonio BSECS-4	Patrimonio BSECS-5	Patrimonio BSECS-6
Costos de administración	(37.560)	(35.583)	(91.620)	(52.579)	(88.298)
Pérdidas por venta de activos a securitizar	-	-	-	-	-
Provisiones sobre activos a securitizar	-	-	-	(5.919)	(21)
Pérdidas en liquidación de garantías	(13.324)	(20.167)	(56.967)	(20.044)	(31.329)
Total	(50.884)	(55.750)	(148.587)	(78.542)	(119.648)

Concepto	Patrimonio BSECS-7	Patrimonio BSECS-9	Patrimonio BSECS-10	Patrimonio BSECS-13	Patrimonio BSECS-14
Costos de administración	(87.006)	(251.923)	(145.989)	(190.708)	(68.601)
Pérdidas por venta de activos a securitizar	-	-	-	-	-
Provisiones sobre activos a securitizar	(6.189)	(58.173)	(11.621)	(9.427)	-
Pérdidas en liquidación de garantías	(16.521)	(93.282)	(61.431)	(31.851)	-
Total	(109.716)	(403.378)	(219.041)	(231.986)	(68.601)

c) Principales características de los contratos

Patrimonio Separado	Destinatario del Excedente	Existencia Bonos Subordinados	Condiciones de pago Bonos Subordinado
BSECS-2 N.228 02/05/00	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-3 N.270 11/09/01	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-4 N.319 03/12/02	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-5 N.341 09/09/03	Adm. Maestra	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-6 N.367 23/02/04	Adm. Primario	Sí	Pago serie "A" y "AA" preferente
BSECS-7 N.420 23/06/05	Adm. Primario	Sí	Pago serie "A" y "B" preferente
BSECS-9 N.495 06/03/07	Adm. Maestra	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-10 N.510 16/08/07	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-13 N.582 27/04/09	Adm. Primario	Sí	Pago total serie "A" preferente
BSECS-14 N.866 06/09/17	Adm. Maestra	Sí	Pago total serie "A" preferente

Nota: no hay retiro anticipado de excedentes

SECURITIZADORA SECURITY S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 27 – Nota Adicional según NCG N° 286 (continuación)

d) Información adicional de los Patrimonios Separados

Patrimonio Separado	Activo Securitizado
BSECS-2 N.228 02/05/00	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-3 N.270 11/09/01	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-4 N.319 03/12/02	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-5 N.341 09/09/03	Mutuos Hipotecarios Endosables
BSECS-6 N.367 23/02/04	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-7 N.420 23/06/05	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-9 N.495 06/03/07	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-10 N.510 16/08/07	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-13 N.582 27/04/09	Contratos de Leasing Habitacional con promesa c/v
BSECS-14 N.866 06/09/17	Contratos de Leasing Habitacional y Mutuo Hipotecario Endosable

Patrimonio Separado	Administrador Primario
BSECS-2 N.228 02/05/00	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-3 N.270 11/09/01	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-4 N.319 03/12/02	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-5 N.341 09/09/03	Penta Hipotecario S.A.
BSECS-6 N.367 23/02/04	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-7 N.420 23/06/05	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-9 N.495 06/03/07	Agente Administrador de Mutuos Hipotecarios ACFIN S.A.
BSECS-10 N.510 16/08/07	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-13 N.582 27/04/09	Inmobiliaria Mapsa S.A.
BSECS-14 N.866 06/09/17	Hipotecaria Andes S.A. , Hipotecaria la Construcción S.A. e Hipotecaria la Construcción Leasing S.A.

Patrimonio Separado	Administrador Maestro y Coordinador
BSECS-2 N.228 02/05/00	Securitizadora Security S.A.
BSECS-3 N.270 11/09/01	Securitizadora Security S.A.
BSECS-4 N.319 03/12/02	Securitizadora Security S.A.
BSECS-5 N.341 09/09/03	Securitizadora Security S.A.
BSECS-6 N.367 23/02/04	Securitizadora Security S.A.
BSECS-7 N.420 23/06/05	Securitizadora Security S.A.
BSECS-9 N.495 06/03/07	Securitizadora Security S.A.
BSECS-10 N.510 16/08/07	Securitizadora Security S.A.
BSECS-13 N.582 27/04/09	Securitizadora Security S.A.
BSECS-14 N.866 06/09/17	Securitizadora Security S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Valores Security S.A., Corredores de Bolsa

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa (en adelante “la Corredora”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Deloitte.

Santiago, Chile
Febrero 20, 2018


Esteban Campillay Espinoza
R.U.T. 12.440.157-7

**VALORES SECURITY S.A.,
CORREDORES DE BOLSA**

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

ESTADOS FINANCIEROS

**Correspondientes a los ejercicios terminados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos

1. IDENTIFICACION

1.1	R.U.T.	96515580	5
1.2	Registro S.V.S.	111	
1.3	Razón Social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa	
1.4	Representante Legal	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.5	Gerente General	Fuenzalida Besa Rodrigo	
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1	
1.7	Periodo que Informa	31.12.2017	
1.8	Moneda de Presentación	Pesos Chilenos	

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos –M\$)

ACTIVOS		Notas	31-12-2017 MS	31-12-2016 MS
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	8	15.763.000	21.536.133
11.02.00	Instrumentos financieros		66.862.024	63.278.408
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible		18.303.330	6.271.399
11.02.11	Renta variable (IRV)	10	8.454.064	4.115.554
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	10	9.849.266	2.155.845
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida		16.657.612	29.318.268
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	10	16.657.612	29.318.268
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	9.538.213	2.382.858
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		22.362.869	25.305.883
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	22.362.167	25.300.842
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	-	-
11.02.63	Otras	12	702	5.041
11.03.00	Deudores por intermediación	14	44.176.792	45.376.402
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	3.091.264	12.294
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17	274.070	474.766
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	27	4.418.183	11.116.886
11.07.00	Impuestos por cobrar	16	-	444.127
11.08.00	Impuestos diferidos	16	-	12.292
11.09.00	Inversiones en sociedades	18	2.967	2.059.568
11.10.00	Intangibles	19	1.326.917	1.003.577
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	20	181.442	156.043
11.12.00	Otros activos		276.413	447.807
10.00.00	TOTAL ACTIVOS		136.373.072	145.918.303
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos				
21.01.00	Pasivos financieros		22.383.341	28.074.845
21.01.10	A valor razonable		-	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	8.435.547	2.052.875
21.01.30	Obligaciones por financiamiento		13.832.339	26.021.969
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	13.831.689	26.017.882
21.01.33	Otras	22	650	4.087
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	115.455	1
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	46.115.539	46.862.830
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	2.489.536	609.070
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	17	271.864	538.107
21.05.00	Otras cuentas por pagar	27	21.585.969	30.885.568
21.06.00	Provisiones	26	1.157.206	1.139.641
21.07.00	Impuestos por pagar	16	150.494	-
21.08.00	Impuestos diferidos	16	220.464	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
21.00.00	Total pasivos		94.374.413	108.110.061
Patrimonio				
22.01.00	Capital		36.393.567	36.393.567
22.02.00	Reservas		(2.013.965)	(3.746.200)
22.03.00	Resultados acumulados		5.160.875	3.927.491
22.04.00	Resultado del ejercicio		2.458.182	1.233.384
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	-
22.00.00	Total patrimonio		41.998.659	37.808.242
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		136.373.072	145.918.303

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

		01-01-2017 AL 31-12-2017 MS	01-01-2016 AL 31-12-2016 MS
A) ESTADO DE RESULTADOS	Notas		
Resultado por intermediación			
30.10.01 Comisiones por operaciones bursátiles		10.663.015	5.246.787
30.10.02 Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
30.10.03 Gastos por comisiones y servicios		(57.195)	(85.156)
30.10.04 Otras comisiones		-	-
30.10.00 Total resultado por intermediación	28	<u>10.605.820</u>	<u>5.161.631</u>
Ingresos por servicios			
30.20.01 Ingresos por administración de cartera	28	953.412	1.046.018
30.20.02 Ingresos por custodia de valores	28	9.972	22.631
30.20.03 Ingresos por asesorías financieras	28	13.328	-
30.20.04 Otros ingresos por servicios	28	2.880.483	1.330.799
30.20.00 Total ingresos por servicios		<u>3.857.195</u>	<u>2.399.448</u>
Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01 A valor razonable	28	5.440.847	7.518.900
30.30.02 A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	327.894	252.347
30.30.03 A costo amortizado		-	-
30.30.04 A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	925.334	765.175
30.30.00 Total resultado por instrumentos financieros		<u>6.694.075</u>	<u>8.536.422</u>
Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01 Gastos por financiamiento	28	(804.516)	(1.229.343)
30.40.02 Otros gastos financieros		(347.044)	(413.768)
30.40.00 Total resultado por operaciones de financiamiento		<u>(1.151.560)</u>	<u>(1.643.111)</u>
Gastos de administración y comercialización			
30.50.01 Remuneraciones y gastos de personal		(7.747.646)	(4.706.273)
30.50.02 Gastos de comercialización		-	-
30.50.03 Otros gastos de administración		(9.616.205)	(8.803.687)
30.50.00 Total gastos de administración y comercialización		<u>(17.363.851)</u>	<u>(13.509.960)</u>
Otros resultados			
30.60.01 Reajuste y diferencia de cambio	7	1.466	4.542
30.60.02 Resultado de inversiones en sociedades	18	257	146.199
30.60.03 Otros ingresos (gastos)		307.865	610.517
30.60.00 Total otros resultados		<u>309.588</u>	<u>761.258</u>
30.70.00 Resultado antes de impuesto a la renta		<u>2.951.267</u>	<u>1.705.688</u>
30.80.00 Impuesto a la renta		(493.085)	(472.304)
30.00.00 UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		<u>2.458.182</u>	<u>1.233.384</u>
		01-01-2017 AL 31-12-2017 MS	01-01-2016 AL 31-12-2016 MS
B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		2.458.182	1.233.384
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
31.10.00 Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	-
31.20.00 Activos financieros a valor razonable por patrimonio		1.732.235	994.282
31.30.00 Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
31.40.00 Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
31.50.00 Impuesto a la renta de otros resultados integrales		-	-
31.00.00 Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES			
32.00.00 RECONOCIDOS DEL EJERCICIO		<u>4.190.417</u>	<u>2.227.666</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2016	2.185.414	(82.829)	-	47.470	31.596.322	1.870.881	35.617.258
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	34.208.153	-	-	-	-	-	34.208.153
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	994.282	-	-	-	-	994.282
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	1.233.384	1.233.384
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.870.881	(1.870.881)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(29.539.712)	-	(29.539.712)
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	(4.705.123)	-	-	(4.705.123)
40.00.00	Saldo al 31-12-2016	36.393.567	911.453	-	(4.657.653)	3.927.491	1.233.384	37.808.242

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total	
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Reservación propiedades, planta y equipo	Otras				
		M\$	M\$	M\$				
40.10.00	Saldo inicial al 1 enero de 2017	36.393.567	911.453	-	(4.657.653)	3.927.491	1.233.384	37.808.242
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
40.30.00	Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	1.732.235	-	-	-	-	1.732.235
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	2.458.182	2.458.182
40.40.00	Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	1.233.384	(1.233.384)	-
40.50.00	Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
40.00.00	Saldo al 31-12-2017	36.393.567	2.643.688	-	(4.657.653)	5.160.875	2.458.182	41.998.659

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

2.1.4 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
METODO DIRECTO		
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO		
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
51.11.00 Comisiones recaudadas (pagadas)	5.390.979	3.250.808
51.12.00 Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes por intermediación	(686.025)	(839.222)
51.13.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	13.670.818	50.640.643
51.14.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	(627.169)	(1.226.079)
51.15.00 Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado	(6.636.041)	(22.396.180)
51.16.00 Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	842.749	1.011.894
51.17.00 Gastos de administración y comercialización pagados	(16.681.661)	(12.629.790)
51.18.00 Impuestos pagados	(747.534)	(1.182.654)
51.19.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	243.912	756.904
51.10.00 Flujo neto originado por actividades de la operación	(5.229.972)	17.386.324
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
52.11.00 Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	115.454	(510.311)
52.12.00 Ingreso (egreso) neto por financiamiento de entidades relacionadas	-	-
52.13.00 Aumentos de capital	-	24.361.681
52.14.00 Reparto de utilidades y de capital	-	(29.539.712)
52.15.00 Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
52.10.00 Flujo neto originado por actividades de financiamiento	115.454	(5.688.342)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
53.11.00 Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
53.12.00 Ingresos por ventas de inversiones en sociedades	-	-
53.13.00 Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	257	146.199
53.14.00 Incorporación de propiedades, planta y equipo	(658.872)	(387.148)
53.15.00 Inversiones en sociedades	-	-
53.16.00 Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
53.10.00 Flujo neto originado por actividades de inversión	(658.615)	(240.949)
50.10.00 Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio	(5.773.133)	11.457.033
50.20.00 Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	-	-
50.30.00 VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		
50.40.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21.536.133	10.079.100
50.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	15.763.000	21.536.133

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

VALORES SECURITY S.A., CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

Razón social	Valores Security S.A., Corredores de Bolsa
RUT	96.515.580-5
Domicilio legal	Apoquindo 3150, Las Condes

La Sociedad se constituyó como sociedad anónima cerrada según escritura pública de fecha 10 de abril de 1987.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes relativas al Mercado de Valores y Sociedades Anónimas, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Santiago con el N°3.630 correspondiente al año 1987. Además, se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores con fecha 2 de junio de 1987, bajo el número 0111.

En Décima Primera Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de agosto de 2004, fue acordada la fusión entre la Sociedad y Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa.

Por Oficio Ordinario N°10098 del 27 de octubre de 2004, la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la fusión por absorción de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa en Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, absorbiendo esta última la totalidad de los activos y pasivos de Dresdner Lateinamerika S.A. Corredores de Bolsa, y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, con efecto y vigencia a contar del 1° de octubre de 2004.

El Directorio de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa en sesión extraordinaria de fecha 17 de marzo de 2015, 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 Corredora de Bolsa S.A., de propiedad de Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada.

En atención a la aprobación anterior, con fecha 20 de marzo de 2015, Capital S.A. e Inversiones Seguros Security Limitada, en calidad de vendedores, y Valores Security S.A., Corredores de Bolsa por la otra parte en calidad de compradora, firmaron la escritura pública de compraventa de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa de acuerdo al siguiente detalle: (a) Capital S.A. vendió a la Compañía 9.183.515 acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de \$3.242.972.647; y (b) Inversiones Seguros Security Limitada vendió a la Compañía 1 acción de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, a un precio total de \$353.-

Como consecuencia de lo anterior, habiéndose materializado también con esta fecha la inscripción del 100% de las acciones de Cruz del Sur Corredores de Bolsa en el Registro de Accionistas de dicha Sociedad a nombre de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa y habiendo esta última renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 103, número 2 de la Ley N° 18.046, se ha producido la disolución automática de Cruz del Sur Corredores de Bolsa

en los términos contemplados en el Artículo 103 de la Ley N° 18.046, pasando Valores Security S.A., Corredores de Bolsa a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de Cruz del Sur Corredores de Bolsa, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones y adquiriendo la totalidad de su activo y pasivo.

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago, las que deberían quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde del 20 de enero de 2016, ya sea en dinero en efectivo o en especies.

Con a 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 y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de \$29.503.032.616, el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor le mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

3. Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con fecha de 15 de febrero, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, auto convocada para tales efectos, en la cual se acordó por la 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;
 - b) Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago por 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. de 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 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 todo lo anterior y habiendo Valores Security renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 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 de pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el Artículo 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 su activo y pasivo.

Dada la homogeneidad de las Corredoras, el proceso de fusión incorporó íntegramente las partidas de activos, pasivos y patrimonio de Penta Corredores de Bolsa S.A.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera de Penta Corredoras de Bolsa S.A. al cierre de sus operaciones (14 de febrero de 2016):

PENTA CORREDORES DE BOLSA S.A.		14-02-2016
ESTADOS DE SITUACIÓN AL		MS
ACTIVOS		
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	24.361.681
11.02.00	Instrumentos financieros	4.709.317
11.02.10	A valor razonable - Cartera propia disponible	2.370.219
11.02.11	Renta variable (IRV)	219.905
11.02.12	Renta fija e Intermediación Financiera (IRF e IIF)	2.150.314
11.02.20	A valor razonable - Cartera propia comprometida	-
11.02.21	Renta variable	-
11.02.22	Renta fija e Intermediación Financiera	-
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	33.112
11.02.40	A costo amortizado - Cartera propia disponible	-
11.02.50	A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-
11.02.60	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	2.305.986
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	2.305.986
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-
11.02.63	Otras	-
11.03.00	Deudores por intermediación	2.044.871
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-
11.05.00	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	56.131
11.07.00	Impuestos por cobrar	251.982
11.08.00	Impuestos diferidos	230.540,00
11.09.00	Inversiones en sociedades	886.315
11.10.00	Intangibles	-
11.11.00	Propiedades, planta y equipo	-
11.12.00	Otros activos	70.781
10.00.00	TOTAL ACTIVOS	32.611.618
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos		
21.01.00	Pasivos financieros	32.509
21.01.10	A valor razonable	-
21.01.20	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	32.509
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	-
21.01.31	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	-
21.01.32	Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-
21.01.33	Otras	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-
21.02.00	Acreedores por intermediación	2.007.676
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	0
21.04.00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	0
21.05.00	Otras cuentas por pagar	105.850
21.06.00	Provisiones	962.550
21.07.00	Impuestos por pagar	-
21.08.00	Impuestos diferidos	-
21.09.00	Otros pasivos	-
21.00.00	Total pasivos	3.108.585
Patrimonio		
22.01.00	Capital	29.940.503
22.02.00	Reservas	-
22.03.00	Resultados acumulados	-
22.04.00	Resultado del ejercicio	(437.470)
22.05.00	Dividendos provisionales o participaciones	-
22.00.00	Total patrimonio	29.503.033
20.00.00	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	32.611.618

En Décimo Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$54.708,515017 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en le Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$3.699,221364 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en le Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Los estados financieros individuales de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de enero de 2017. Los correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados en reunión de Directorio de fecha 20 de febrero de 2018.

A la fecha de los presentes estados financieros los auditores externos son Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

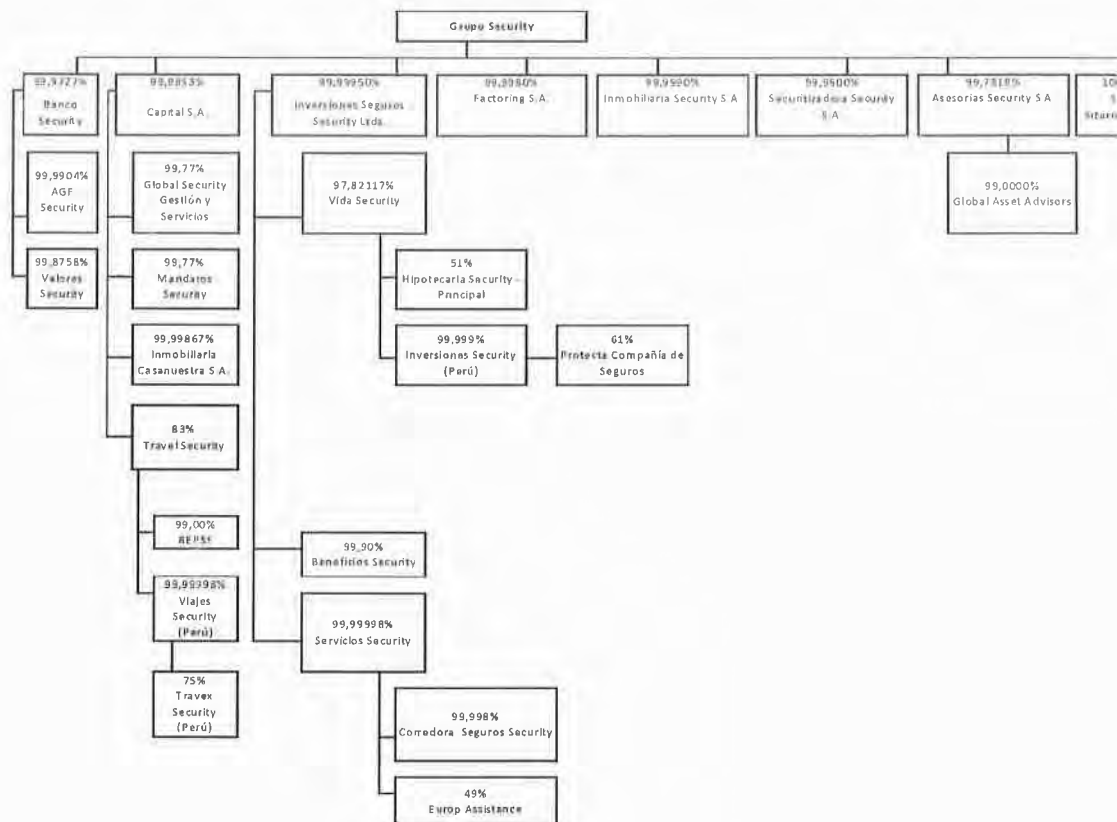
Valores Security S.A. Corredores de Bolsa pertenece al Grupo Security, cuyo controlador es Banco Security, los accionistas de la compañía son:

Al 31 de diciembre de 2017

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100

Al 31 de diciembre de 2016

Accionistas	Nº Acciones	% Participación
Banco Security	505.122	99,87583
Inversiones Seguros Security Limitada	628	0,12417
Total	505.750	100



El objeto de la Sociedad, consiste en dedicarse a las operaciones de intermediación de valores, en los términos contemplados en el artículo N° 24 de la Ley N° 18.045, Ley de Mercado de Valores, pudiendo además realizar las actividades complementarias que la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros autorice.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa cuenta con un equipo de especialistas, tanto para el mercado accionario, como para el de moneda, derivados y renta fija.

Este equipo, en conjunto con nuestros ejecutivos de inversión, tiene como objetivo asesorar en la toma de decisiones y apoyar en la administración de su cartera, entregando respuestas rápidas y eficientes a las solicitudes de nuestros clientes junto con la más completa información respecto de sus operaciones y a los distintos mercados.

En forma paralela, prestamos el servicio de custodia a nuestros clientes, el que permite resguardar sus instrumentos financieros en un sitio seguro y confiable, obteniendo mayor rapidez y comodidad para realizar sus transacciones. Este servicio incluye el pago y aviso de dividendos, opciones de suscripción de acciones, confirmaciones de saldos y cartolas de sus inversiones en forma periódica. Además, entrega otros hechos de interés, relacionados a las acciones que el cliente mantenga, así como también envío de información del mercado.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de terceros:

-Compra y venta de acciones: Ofrece a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

-Operaciones simultáneas por cuenta de terceros: Las simultáneas permiten a los clientes adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación. Por su parte, quien financia la simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

-Pactos de ventas con compromiso de retrocompra: A través de este producto es posible invertir con atractivas tasas por el plazo que más le acomode, optimizando la combinación de rentabilidad, flexibilidad y liquidez.

-Administración de carteras: Valores Security ofrece a sus clientes una solución global, utilizando estrategias de inversión diversificadas, que incluyen todas las alternativas disponibles en Chile. El proceso de definición de la estrategia de inversión y evaluación de las carteras, se lleva a cabo en consideración a los objetivos de inversión y del nivel de riesgo que desea asumir cada uno de nuestros clientes. De esta forma, trabajando en conjunto y utilizando distintas herramientas financieras, se determina el portafolio que mejor se ajusta y optimiza la relación riesgo- retorno buscada. Los ingresos se obtienen de las comisiones cobradas a los clientes.

-Comisión por la Compra y Venta de Valores en Mercados de Valores Extranjeros: Ofrece ser comisionista de sus clientes, para comprar y/o vender valores en los mercados extranjeros, como acciones, bonos, títulos de crédito y cuotas de fondos de inversión abiertos o cerrados. Se obtienen los ingresos vía comisión cobrada a los clientes.

Principales negocios o actividades que realiza por cuenta de propia:

-Operaciones simultáneas- Vendedor a plazo: Efectúa operaciones de financiamiento a través de operaciones simultáneas a clientes y corredores contraparte. Los ingresos se obtienen al valorizar el derecho, al valor de costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

-Compra y venta de monedas: Ofrece a los clientes realizar operaciones de compra y venta de distintas monedas con un excelente servicio, precios competitivos y medios de pago seguros. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicados a cada transacción.

-Contratos forwards de compra y venta de monedas y tasas: Mediante un contrato ofrece negocios de intercambio de divisas a fechas futuras y a un precio determinado. Nuestro conocimiento y participación en este mercado nos permite crear contratos a medida de las necesidades específicas de cada cliente. Se obtienen los ingresos por Spreads aplicado a cada transacción.

-Compra y venta de instrumentos de renta fija: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta fija como una forma de inversión. Los ingresos se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

-Compra y venta de instrumentos de renta variable: Efectúa operaciones de compra y ventas de instrumentos de renta variable como una forma de inversión. Los ingresos y/o pérdidas se obtienen entre su valor justo y el valor de venta.

Nº de clientes/operaciones por producto al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	12.036	36
Derivados	209	2
Pactos con Retrocompra	87	7
Renta Fija	327	6
Intermediación Renta Variable	4.117	29
Operaciones Simultáneas	101	2
Operaciones Venta Corta	29	0
Administración de cartera	817	1
Mercado Internacional	672	4

Al 31 de diciembre de 2016

Negocios/servicios por cuenta de terceros	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra Venta Moneda Extranjera	12.448	37
Derivados	132	2
Pactos con Retrocompra	96	9
Renta Fija	300	8
Intermediación Renta Variable	3.272	26
Operaciones Simultáneas	79	1
Operaciones Venta Corta	32	1
Administración de cartera	805	1
Mercado Internacional	196	1

NOTA 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Información general

Los estados financieros de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante "IASB".

La Administración de la Corredora de acuerdo a lo instruido en Circular N°615 por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros para los intermediarios

de valores y bolsas de productos, anticipó en el año 2010 (año de transición a la NIIF), la aplicación de NIIF 9 en sus estados financieros, con respecto a los criterios de clasificación y valoración de instrumentos financieros. Los cambios posteriores a esta norma que tendrán fecha de aplicación obligatoria a contar del 1 enero de 2018 (Fase 2, Metodología de Deterioro y Fase 3, Contabilidad de Cobertura), de acuerdo al estudio realizado por el Grupo Security concluyó que esta norma no tiene impacto sobre los Estados Financieros de Valores Security.

Los principales rubros agrupados en este ítem corresponden a Instrumentos Financieros valorizados a Valor Razonable y a Costo Amortizado, como también sus cuentas de resultado y patrimonio generado (Ver Nota 3).

En la Nota 3 a los Estados Financieros se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los mismos.

b) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; los resultados integrales y de flujos de efectivo por el período enero-diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

c) Principio de empresa en marcha

Los presentes Estados Financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la Administración ha estimado que a la fecha no existen indicios de factores internos ni externos, que pudieran afectar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados y presentados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

NOTA 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

- a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)
- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos Estados Financieros:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras Anuales Ciclo 2014 – 2016 (enmiendas a NIIF 12)	Ejercicios anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	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
Aclaraciones a 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)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 <i>Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 <i>Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

NIIF 9 emitida en noviembre de 2009, introdujo nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. Otra versión de NIIF 9 fue emitida en julio de 2014, para principalmente incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros, y b) limitadas modificaciones para los requerimientos de clasificación y medición mediante la introducción de la categoría de medición “valor razonable a través de otros resultados integrales” para ciertos instrumentos de deuda no complejos.

Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:

Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable.

Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.

Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.

Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de ‘relación económica’. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.

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

De acuerdo a un estudio efectuado por el Grupo Security esta norma no tiene impacto en Valores Security S.A.

NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

El 28 de mayo de 2014, el IABS publicó NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes. NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.

El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

Paso 1: Identificar el contrato con el cliente;

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el 'control' de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente.

Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.

En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.

NIIF 15, incluyendo las aclaraciones emitidas en abril de 2016, es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden escoger aplicar NIIF 15 retrospectivamente o utilizar un enfoque modificado de transición, el cual consiste en aplicar NIIF 15 retrospectivamente solamente a los contratos que sean contratos finalizados a la fecha de aplicación inicial

De acuerdo a un estudio efectuado por el Grupo Security esta norma no tiene impacto en Valores Security S.A.

NIIF 16, Arrendamientos

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó NIIF 16 Arrendamientos. NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de esta nueva norma.

Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28)

El 11 de septiembre de 2014, el IASB publicó “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: (i) 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), (ii) 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.

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 se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

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

El 20 de junio de 2016, el IASB publicó 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 respectivas.

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

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

El 12 de septiembre de 2016, el IASB publicó 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 nueva norma sobre contratos de seguros.

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, de la 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; 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.

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 periodos 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.

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

Transferencias de Propiedades de Inversión (Enmiendas a NIC 40)

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.

Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión corresponden a: (i) Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso; y (ii) La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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.

Mejoras anuales Ciclo 2014-2016

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2014-2016”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a NIIF 1 y NIC 28, las cuales no son todavía de aplicación obligatoria. Las mejoras anuales también incluyen modificaciones a NIIF 12, la cual es de aplicación obligatoria para la Sociedad en el [período/ejercicio] actual.

Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.

Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

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

Características de prepago con compensación negativa (Enmiendas a NIIF 9)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó “Características de Prepago con Compensación Negativa (Enmiendas a NIIF 9) para abordar ciertos temas relacionados con la clasificación de ciertos específicos activos financieros prepagables bajo NIIF 9, modificando los requerimientos existentes en NIIF 9 con respecto a derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos con compensación negativa.

Las enmiendas a NIIF 9 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada de manera que las entidades puedan aplicar las modificaciones junto con la aplicación inicial de NIIF 9.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28)

El 12 de octubre de 2017, el IASB publicó Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a NIC 28) para aclarar que las entidades apliquen NIIF 9 a aquellas participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forman parte de una inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero para la cual no se aplica el método de la participación.

La administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017

El 12 de diciembre de 2017, el IASB emitió “Mejoras anuales a las Normas NIIF, ciclo 2015-2017”. Las mejoras anuales incluyen modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación

previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.

- NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.
- NIC 23 – Las modificaciones aclaran que cualquier préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su intencionado uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.

Las enmiendas a NIIF 3 y NIIF 11, NIC 12, y NIC 23 son todas efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de estas enmiendas.

CINIIF 22, Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago

El 8 de diciembre de 2016, el IASB emitió la CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y consideraciones sobre prepago". La CINIIF 22 establece como determinar la 'fecha de la transacción' para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).

La Interpretación especifica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.

CINIIF 22 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Las entidades pueden aplicar la Interpretación, ya sea, prospectiva o retrospectivamente. Se establecen consideraciones transicionales específicas para la aplicación 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.

CINIIF 23, Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias

El 7 de junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre sobre Tratamiento de Impuestos a las Ganancias". La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.

CINIIF 23 exige a una entidad:

- (i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;
- (ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:
 - a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.
 - b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

CINIIF 23 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Las entidades pueden aplicar CINIIF 23, ya sea, de manera totalmente retrospectiva o una aplicación retrospectiva modificada sin re-expresión de información comparativa.

La Administración se encuentra analizando los potenciales impactos de la adopción de la nueva interpretación.

b) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses se presentan a sus respectivas cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio:

	31-12-2017	31-12-2016
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar Estadounidense	614,75	669,47

c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, por consiguiente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al peso chileno se consideran denominados en “moneda extranjera”.

Para la preparación de los Estados Financieros de la Sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a pesos chilenos según el tipo de cambio observado informado por el Banco Central de Chile de \$614,75 por US\$1 al 31 de diciembre de 2017 y \$669,47 al 31.12.2016. Las utilidades o pérdidas generadas por efecto de variación del tipo de cambio, además del resultado por la realización de operaciones, se registran directamente en la cuenta “Resultado por compra y Venta de dólares” y “Diferencia de cambio”.

d) Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica sus instrumentos financieros de la siguiente forma: i) A valor razonable con efecto en resultados, ii) A valor razonable con efecto en patrimonio y iii) costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados y patrimonio

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos de similares características.

Activos financieros a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado al costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdida y ganancias de la diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

e) Patrimonio neto y pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de capital se clasificarán 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 Valores Security S.A., Corredores de Bolsa una vez deducidos todos sus pasivos.

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

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

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF. Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a

plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el periodo que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el periodo del préstamo.

f) Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación. Fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de resultados. Los activos financieros que se reconocen a través de resultados se reconocen inicialmente a valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gastos en el estado de resultados. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de “activos financieros a valor razonable con efecto en resultados” se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultado”, en el período en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable. Los ingresos por dividendos de activos financieros se reconocen en el estado de resultados “Dividendos y participaciones percibidas de otras Sociedades” cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

g) Propiedades, planta y equipo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa, contabiliza estos activos utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos su depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas para estos activos son 3 años.

La depreciación se registra contra el resultado del ejercicio y éste es calculado 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 calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconoce en cuentas de resultados.

h) Deterioro

Activos financieros:

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultado. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferido al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variables, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía o goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro será revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda en monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no ha sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

i) Activos Intangibles

Los activos intangibles son presentados a su valor de costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los desembolsos posteriores son capitalizados cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionado con los desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en el resultado cuando se incurre en ellos.

Software

El software adquirido por la compañía es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulada.

Los gastos por el software desarrollado internamente son reconocidos como activo cuando se puede demostrar la intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo. La capitalización de los costos del software desarrollado internamente incluye todos los costos directos atribuibles al desarrollo del software, y es amortizado sobre la base de su vida útil. El software desarrollado internamente es reconocido a su costo capitalizado menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

j) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente se compone del disponible y los saldos mantenidos en bancos.

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo originados por las operaciones normales de la Compañía, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de financiamiento: Flujos 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.
- Flujos de inversión: Flujos 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 efectivo equivalente de la Compañía.

k) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Al 31 de diciembre, el cargo por impuesto corriente a la fecha, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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 a con las normas establecidas en la NIC 12. Por tanto, estos se determinan utilizando las tasas de

impuestos aplicables, a la fecha en que se esperan revertir los correspondientes activos o pasivos por impuestos diferidos.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”, posteriormente con fecha 08 de febrero de 2016, se publica la Ley N°20.899 “Reforma Tributaria que simplifica el sistema de tributación a la renta y perfecciona otras disposiciones legales tributarias”. Entre los principales cambios, se insertan dos nuevos regímenes de tributación, quedando esta sociedad acogida por defecto, al “Régimen de Imputación Parcial de los Créditos”, según disposición de la letra B) del artículo 14 de la Ley de Impuesto Renta, vigente a contar del 1° de enero de 2017. Las tasas de Impuesto de Primera Categoría relativas a este nuevo régimen, corresponden un 25,5% para las rentas que se obtengan durante este año comercial, y 27% a contar del año comercial 2018.

l) Beneficios al personal

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

Beneficios a corto plazo: El Grupo 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.

Indemnización por años de servicios: El Grupo 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 que se incurre.

m) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Provisiones Generales

Corresponden a 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 Valores Security S.A., Corredores de Bolsa recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que pagar la obligación es mayor que probable, las provisiones son llevadas en base devengada.

Activos y Pasivos contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Sociedad.

Un pasivo contingente es una obligación posible surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están completamente bajo el control de la Sociedad.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros.

No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, se procede a reconocerlos en los Estados Financieros.

Los activos y pasivos contingentes se registran, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

n) Reconocimiento de 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 Valores Security SA., Corredores de Bolsa.

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

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán 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 confiabilidad, 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 comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.

Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros

Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de Mercados.

Ingresos por Dividendos

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

o) Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca 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 efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá 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.

p) Distribución de Dividendos

Los Estatutos de la Sociedad establecen que las utilidades líquidas que arrojen los Estados Financieros, se destinarán a la formación de Fondos de Reserva. No obstante, la Junta de accionistas podrá destinar la totalidad o parte de las utilidades que libremente determine para ser distribuidas como dividendos entre los accionistas a prorrata de sus acciones.

q) Información Financiera por Segmentos

De acuerdo a lo establecido por NIIF 8, la Sociedad no se encuentra obligada a presentar información financiera por segmentos, debido a que no se encuentra dentro del alcance establecido por dicha norma, a que establece su presentación cuando se ha emitido un instrumento de deuda o de patrimonio en carácter Público o se este en proceso de emisión del mismo, ante la Comisión para el Mercado Financiero, antes la Superintendencia de Valores y Seguros.

r) Transacciones con Empresas Relacionadas

Se detallan en notas a los Estados Financieros 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. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los Estados Financieros.

s) Inversión en Sociedades

La Sociedad posee 1 acción de CCLV Contraparte Central S.A, la cual es valorizada al costo.

t) Deudores y acreedores por intermediación

Los deudores y acreedores por intermediación se registran de acuerdo al valor facturado por cada operación.

u) Reajuste y diferencia de cambio

La Administración de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa 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, se considerarán denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registrarán según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de estos Estados Financieros 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. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

v) Costo por financiamiento

Los costos por financiamiento, provisiones principalmente por la venta de instrumentos de la cartera de inversión y por las operaciones de venta con pacto de retrocompra.

w) Reclasificaciones

En 2017, debido a la desmutualización de las acciones tanto de la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, las acciones que la Corredora tiene fueron reclasificadas en Instrumentos Financieros de Cartera propia disponible.

En 2017, hubo ciertas reclasificaciones de la cuenta Asesorías AGF de Otros ingresos a Otros ingreso por servicios, correspondiente a comisiones, para mantener la uniformidad con los Estados Financieros al 31.12.17.

NOTA 4 – CAMBIO CONTABLE

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten estos estados financieros.

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Objetivo de la Administración de Riesgo

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa 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.

Para lograr lo anterior ha puesto importantes esfuerzos en identificar, medir y valorar todos los tipos de riesgo en que puede incurrir.

b) Estructura de la Administración de Riesgo

La Sociedad se apoya en los servicios prestados por la División de Riesgo de Banco Security contando con una estructura idónea para lograr el cumplimiento de los objetivos antes mencionados, distribuida en tres áreas que son: Riesgo de Crédito, Riesgo Financiero y Riesgo Operacional.

Cabe destacar que estas áreas operan de manera totalmente independiente de las áreas comerciales y tomadoras de riesgo de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa actuando como contrapeso en los distintos comités que existen.

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa participa y estructura su gestión de riesgo según los distintos comités relacionados con este objetivo en el banco, como son: Comités de Crédito, Comité de Finanzas, Comité de Riesgo Operacional.

Comité de Crédito: Este comité toma la decisión de crédito de acuerdo a lo solicitado por el ejecutivo comercial y a lo expuesto por riesgo de crédito.

Comité de Finanzas: Controla y gestiona las inversiones financieras bajo una visión de trading de corto y mediano plazo y los riesgos asociados a sus carteras.

Comité de Riesgo Operacional: asegura que se tenga un marco de administración de riesgo operacional acorde con los objetivos definidos y las buenas prácticas, además que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco.

Riesgo de Crédito

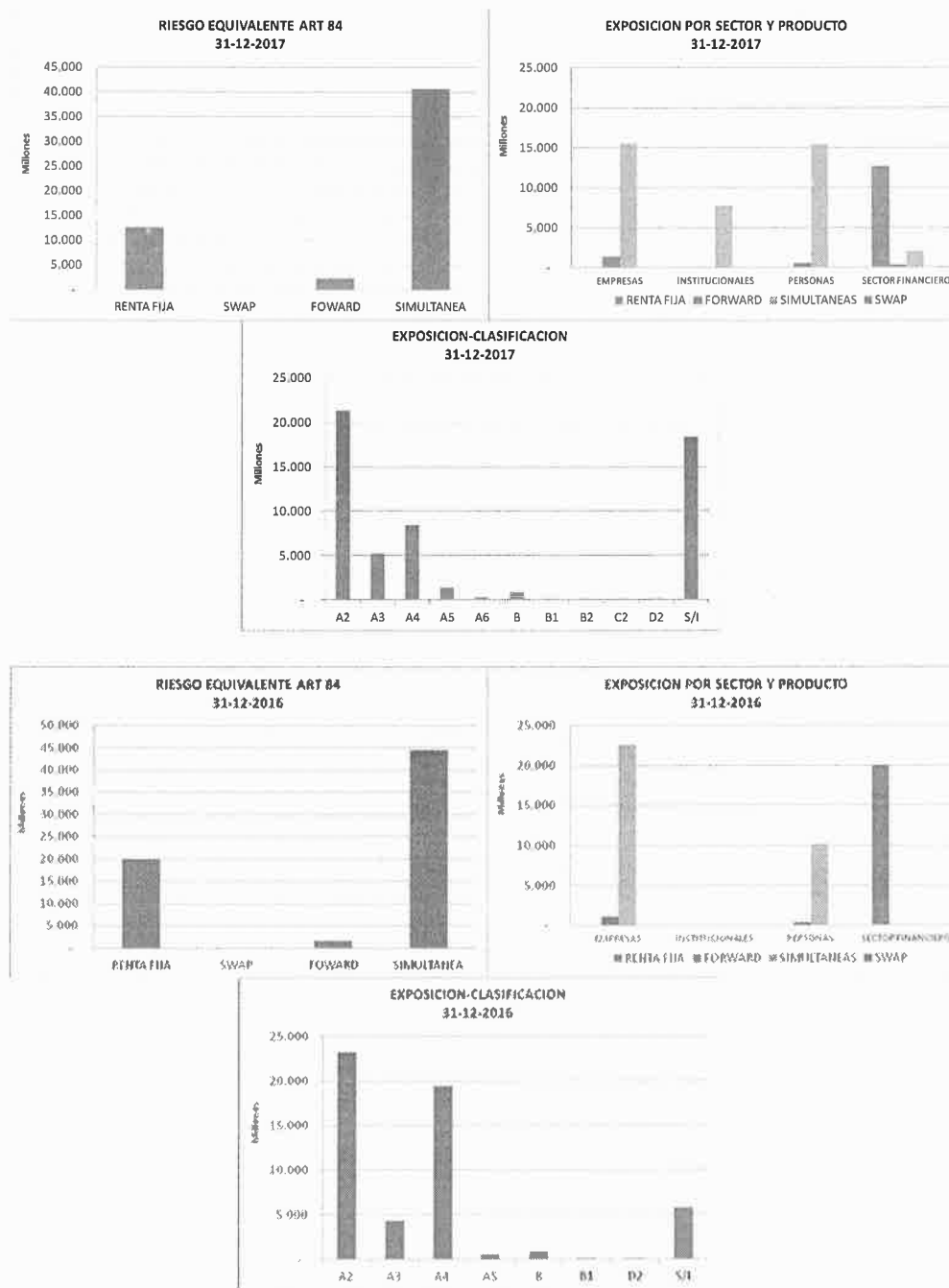
El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume Valores Security como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales con las contrapartes que opera, básicamente por operaciones de tesorería.

La gestión del riesgo de crédito tiene como las principales tareas, la identificación, análisis, medición, seguimiento, integración y valorización de las distintas operaciones que tienen riesgo de crédito en la operativa diaria de la corredora.

Para la medición, cómputo y gestión del riesgo de crédito, Valores Security, por ser filial bancaria, cumple con los estándares exigidos para este fin por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, midiendo el riesgo de crédito bajo los mismos criterios que el banco matriz. (Art.84 Ley General de Bancos).

El Comité respectivo del Banco Security asigna líneas de finanzas por tipo de producto a través de los cuales podrá operar el cliente con Valores Security.

A continuación, se muestra el riesgo de crédito bajo los estándares normativos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por tipo de instrumento y tipo de contraparte:



c) Riesgo Mercado

El riesgo de mercado representa la potencialidad de que las carteras de inversiones puedan sufrir pérdidas como el resultado de cambios en parámetros de mercado en un cierto periodo de tiempo, por ejemplo, cambios de tasa de interés, precios de acciones, índices y tipos de cambio, teniendo impacto además en estimaciones de estadísticas (volatilidades y correlaciones) que también afectan a los precios.

Aparte de las definiciones establecidas por entes reguladores, Valores Security utiliza como metodología principal interna para medir y controlar el riesgo de mercado de las carteras de inversiones, el modelo recomendado por los estándares internacionales llamado “Valor en Riesgo” (VaR), al medir la pérdida potencial esperada sobre las posiciones en riesgo, en un cierto período de tiempo y con un cierto nivel de confianza estadística en función de los datos de mercado.

Además utiliza el análisis de sensibilidades de tasas de la cartera como una primera aproximación a este riesgo, análisis que es complementado con pruebas de estrés.

d.1 Objetivos de Riesgo Financiero

En términos generales las transacciones financieras incluyen operaciones con valores, divisas extranjeras, instrumentos de financiamiento, derivados y acciones.

Las actividades financieras se limitan a las áreas de producto estratégico aprobadas previamente y sólo se llevarán a cabo dentro de los lineamientos globales de riesgo definidos por el Directorio de la organización.

Las posiciones en instrumentos financiero estarán de acuerdo con el análisis consensuado de una visión macroeconómica, sin embargo, también se podrán tomar posiciones de trading de corto plazo, con el fin de aprovechar algún desalineamiento puntual de una variable de mercado.

Para lograr los objetivos establecidos por su estrategia de inversión, se podrán 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, compra y venta con pactos, compra y venta spot de divisas extranjeras, instrumentos derivados, acciones y simultáneas.

La gestión y control de los riesgos se articula, en la práctica, a través de políticas, procedimientos, metodología y límites, con lo cual se 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.

d.2 Estructura de Riesgo Financiero

El Directorio es el responsable de aprobar las políticas, límites y estructura de administración de riesgos. Para ello se han creado diversos comités donde se monitorea el cumplimiento de las políticas y límites definidos.

Las políticas son revisadas regularmente en los distintos 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 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 las carteras, exposición al riesgo por carteras, instrumentos, factores de riesgos y el correspondiente cumplimiento de límites internos.

d.3 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 Valores Security, permitiendo la oportuna toma de decisiones.

Las Áreas de Tesorería y/o Comerciales son las encargadas de tomar posiciones y riesgos dentro de las definiciones de límites establecidas por la Alta Administración.

d.4 Factores de Riesgo

Se define que la Sociedad se encuentra afecta a las siguientes fuentes de riesgos en sus carteras de inversiones:

- Riesgo de tasa de interés: riesgo relacionado con la volatilidad de la tasa de interés, definido como las pérdidas que surgen de cambios en las tasas de interés del mercado.
- Riesgo de precio: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos de los tipos de cambio tanto spot como forward (excluido efecto de tasa) o precio de las acciones.
- Riesgo de reajustabilidad: es el riesgo de incurrir en pérdidas que resultan de movimientos adversos en unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional.
- Riesgo Modelo: es el riesgo de que la metodología utilizada para medir el riesgo no sea la adecuada y que no identifique todo el riesgo asumido en una posición.

d.5 Metodología de Riesgo de Mercado

La medición del riesgo de mercado se efectúa aplicando la metodología de Valor en Riesgo (VaR), la que permite homogeneizar los diferentes riesgos de diferentes 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.

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 1 día, con una muestra de datos históricos de 250 días, ajustada mediante técnicas estadísticas que permiten darle más 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 tienen 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 y en volúmenes acotados.

- 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.
- El comportamiento de 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.

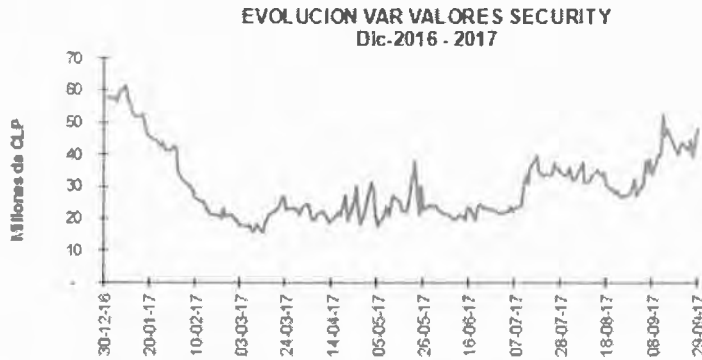
La fiabilidad de la metodología de VaR utilizada se comprueba mediante pruebas retrospectivas (backtesting), con las que se contrasta si los resultados obtenidos son consistentes con los supuestos metodológicos dentro de los niveles de confianza determinados. El monitoreo permanente de estas pruebas permite probar la validez de los supuestos e hipótesis utilizados, concluyéndose de acuerdo a los resultados entregados por estas pruebas, que los modelos funcionan correctamente de acuerdo a sus definiciones y que son una herramienta útil para gestionar y limitar las exposiciones en riesgos.

Valores Security mide y limita el Valor en Riesgo de su cartera de inversiones por factores de riesgos, tasas de interés, monedas, bandas temporales, tipos de instrumentos, tipos de carteras.

La siguiente tabla muestra un resumen de los riesgos de mercado:

31-12-2017			31-12-2016		
Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA	Cifras en MM CLP	VAR	SENS. TASA
Renta Fija	41	-8,8	Renta Fija	52	-11,3
Derivados	13	-0,3	Derivados	12	-0,3
FX	9		FX	3	
Acciones	58		Acciones	21	
Total Riesgo Trading			Total Riesgo Trading		
Book (RF + Acciones)	82	-9,1	Book (RF + Acciones)	65	-11,6

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los riesgos de mercado desde inicios del año 2016:



e. Riesgo Liquidez

Valores Security mantiene posiciones en instrumentos de alta liquidez, destacando por el lado de los activos, los depósitos bancarios y papeles de gobierno.

Valores Security gestiona el riesgo de liquidez a través de indicadores diarios, según lo dispuesto en Circular N° 632 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, a continuación se muestran tales índices al 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente.

31 de diciembre de 2017

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	25.475.389	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	38.262.482	
LIQUIDEZ GENERAL	:	$\frac{\text{ACT.DISP Y REALIZ.A MENOS DE 7 DIAS}}{\text{PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS}}$	$\frac{79.676.211}{66.603.939}$	= 1,20 veces
LIQUIDEZ POR INTERMED.	:	$\frac{\text{ACT.DISP.+ DEUD.POR INTERMEDICION}}{\text{ACREEDORES POR INTERMEDICACION}}$	$\frac{57.817.563}{46.115.539}$	= 1,25 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	$\frac{\text{PASIVOS EXIGIBLES}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	$\frac{180.466.139}{38.262.482}$	= 4,72 veces
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	$\frac{\text{MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL}}{\text{PATRIMONIO LIQUIDO}}$	$\frac{6.642.082}{38.262.482}$	= 17,36 %

31 de diciembre de 2016

PATRIMONIO DEPURADO		M\$	24 269 890	
PATRIMONIO LIQUIDO		M\$	30 868.444	
LIQUIDEZ GENERAL	:	ACT DISP.Y REALIZ A MENOS DE 7 DIAS	80.430.385	1,03 veces
		PASIVO EXIGIBLE A MENOS DE 7 DIAS	78 180.428	
LIQUIDEZ POR INTERMED	:	ACT.DISP. + DEUD.POR INTERMEDICION	63 511 612	1,36 veces
		ACREEDORES POR INTERMEDIACION	46 862 830	
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	:	PASIVOS EXIGIBLES	164.532.178	5,33 veces
		PATRIMONIO LIQUIDO	30.868.496	
RAZON DE COBERT.PATRIM.	:	MONTO DE COBERTURA PATRIMONIAL	7.100.984	23,00 %
		PATRIMONIO LIQUIDO	30.868.496	

Además, se controla diariamente en descalce de flujo de caja a 30 y 90 bajo los mismos estándares del Banco Matriz. Los descalces son los siguientes al 31-12-2017:

MMCLP	1s	1a2s	2a3s	3a4s	1a2m	2a3m	3a6m	Ca12m	1a2a	2a6a	Total
Total Activos	84.885	8.831	5.740	11.749	9.180	11.145	11.497	1.798	2.227	40	147.093
Total Pasivos	83.225	3.001	2.580	2.325	3.053	5.040	6.150	1.553	103	53	110.473
Descalce Neto	1.660	4.840	3.162	8.924	5.227	5.205	5.347	245	2.024	-	36.621
Descalce Neto Acumulado	1.660	6.499	9.651	18.575	23.802	29.007	34.354	34.599	36.633	36.621	
Lmite				33.531		77.062					
Exceso (falta)				57.100		106.009					

NOTA 6 – USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de Estados Financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden a la determinación de los valores razonables de instrumentos financieros, los cuales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la IFRS 7, de acuerdo al siguiente detalle:

- **Nivel I:** Valores o precios de cotización observables en mercados activos para el tipo de instrumento o transacción específico a ser valorizado.
- **Nivel II:** Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando; Precios cotizados para instrumentos similares, ya sea en mercados que son considerados activos o poco activos y otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.
- **Nivel III:** Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. En esta categoría se incluyen instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre ellos.

NOTA 7 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US \$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	1.466	4.542	1.466	4.542
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	-	-	-	-	-	-	1.466	4.542	1.466	4.542

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del efectivo y efectivo equivalente, según se describe en nota 3 j), es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2017	31-12-2016
		M\$
Caja en pesos	300	199
Caja en moneda extranjera	520.796	1.319.914
Banco en pesos	2.286.589	5.556.583
Bancos en moneda extranjera	12.955.315	14.659.437
Total	15.763.000	21.536.133

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

a) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	15.763.000	-	-	15.763.000
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	12.044.052	6.197.774	61.504	18.303.330
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	16.657.612	-	-	16.657.612
Instrumentos financieros derivados	9.538.213	-	-	9.538.213
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	22.362.167	22.362.167
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	702	702
Deudores por intermediación	-	-	44.176.792	44.176.792
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	3.091.264	3.091.264
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	274.070	274.070
Otras cuentas por cobrar	-	-	4.418.183	4.418.183
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	2.967	2.967
Intangibles	-	-	1.326.917	1.326.917
Propiedades plantas y equipo	-	-	181.442	181.442
Otros Activos	-	-	276.413	276.413
Total	54.002.877	6.197.774	76.172.421	136.373.072

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	8.435.547	-	8.435.547
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	13.831.689	13.831.689
Otros	-	650	650
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	115.455	115.455
Acreedores por intermediación	-	46.115.539	46.115.539
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	2.489.536	2.489.536
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	271.864	271.864
Otras cuentas por pagar	-	21.585.969	21.585.969
Otros pasivos	-	1.157.206	1.157.206
Impuestos por pagar	-	150.494	150.494
Impuestos diferidos	-	220.464	220.464
Total	8.435.547	85.938.866	94.374.413

b) Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	21.536.133	-	-	21.536.133
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.094.366	2.177.033	-	6.271.399
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	29.318.268	-	-	29.318.268
Instrumentos financieros derivados	2.382.858	-	-	2.382.858
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	25.300.842	25.300.842
retroventa sobre IRF	-	-	-	-
Otras	-	-	5.041	5.041
Deudores por intermediación	-	-	45.376.402	45.376.402
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	12.294	12.294
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	474.766	474.766
Otras cuentas por cobrar	-	-	11.116.886	11.116.886
Impuestos por cobrar	-	-	444.127	444.127
Impuestos diferidos	-	-	12.292	12.292
Inversiones en sociedades	-	1.995.097	64.471	2.059.568
Intangibles	-	-	1.003.577	1.003.577
Propiedades plantas y equipo	-	-	156.043	156.043
Otros Activos	-	-	447.807	447.807
Total	57.331.625	4.172.130	84.414.548	145.918.303

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	2.052.875	-	2.052.875
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	26.017.882	26.017.882
Otros	-	4.087	4.087
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Acreedores por intermediación	-	46.862.830	46.862.830
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	609.070	609.070
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	538.107	538.107
Otras cuentas por pagar	-	30.885.568	30.885.568
Otros pasivos	-	1.139.641	1.139.641
Impuestos por pagar	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-
Total	2.052.875	106.057.186	108.110.061

(1) Para Instrumentos financieros de Cartera propia disponible e Inversiones en Sociedades ver nota 10 y 18 respectivamente.

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, de acuerdo con los criterios descritos en Nota 3 d:

(a) Instrumentos de Renta Variable:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	6.459.942	-	-	-	-	6.459.942
Extranjeras	462	-	-	-	-	462
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	617.746	-	-	-	-	617.746
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	1.375.914	-	-	-	-	1.375.914
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	8.454.064	-	-	-	-	8.454.064

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2016)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta variable						
Acciones						
Nacionales	3.610.133	-	-	-	-	3.610.133
Extranjeras	305	-	-	-	-	305
Cuotas de fondos mutuos						
Nacionales	487.030	-	-	-	-	487.030
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Dirigido a Inversionistas Calificados	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos inversión						
Nacionales	18.086	-	-	-	-	18.086
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRV	4.115.554	-	-	-	-	4.115.554

(b) Instrumentos de Renta Variable por Emisor:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-17)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
CUPRUM	2.916	-	-	-	2.916	43.519	
ECOPETROL	462	-	-	-	462	1.000	
HF	115.051	-	-	-	115.051	55.850	
BESALCO	82.697	-	-	-	82.697	113.673	
BOLSA DE COMERCIO (1)	6.000.000	-	-	-	6.000.000	2.000.000	
ELECTRONICA (1)	259.278	-	-	-	259.278	300.000	
Total	6.460.404	-	-	-	6.460.404	2.514.042	

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-16)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades
		En operaciones a	En	En garantía por			
		plazo	préstamos	otras operaciones			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
<i>Acciones</i>							
ECOPETROL	305	-	-	-	305	1.000	
HF	223.880	-	-	-	223.880	162.822	
FALABELLA	1.157.712	-	-	-	1.157.712	218.457	
ORO BLANCO	51.508	-	-	-	51.508	15.375,563	
BOLSA DE COMERCIO (1)	1.995.097	-	-	-	1.995.097	1	
ELECTRONICA (1)	181.936	-	-	-	181.936	2	
Total	3.610.438	-	-	-	3.610.438	15.757,845	

(1) Los siguientes instrumentos se encuentran valorizados a Valor Razonable con efecto en Patrimonio, ver Nota 30.

(c) Instrumentos de Renta Fija:

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a	En préstamos	En garantía por		
		plazo		otras operaciones		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	892.993	31.826	-	2.777.327	2.809.153	3.702.146
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	8.956.273	13.848.459	-	-	13.848.459	22.804.732
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	9.849.266	13.880.285	-	2.777.327	16.657.612	26.506.878

Instrumentos financieros a valor razonable (31-12-2016)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	535.503	631.210	-	2.955.721	3.586.931	4.122.434
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	1.620.342	25.731.337	-	-	25.731.337	27.351.679
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	2.155.845	26.362.547	-	2.955.721	29.318.268	31.474.113

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO- CARTERA PROPIA

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2017)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Instrumentos financieros a costo amortizado (31-12-2016)	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
		M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otro (Definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

**NOTA 12 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO
OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO**

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultaneas)

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,39	185.206	5.032.097	5.217.303	5.751.828
Personas jurídicas	0,40	79.918	9.304.844	9.384.762	10.031.698
Intermediarios de valores	0,41	3.737.836	4.021.977	7.759.813	8.356.194
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	289	289	311
Total		4.002.960	18.359.207	22.362.167	24.140.031

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,36	1.931	6.877.878	6.879.809	6.446.857
Personas jurídicas	0,40	2.156.992	4.439.081	6.596.073	6.526.568
Intermediarios de valores	0,36	3.729.300	8.095.660	11.824.960	11.876.362
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		5.888.223	19.412.619	25.300.842	24.849.787

b) Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF

Al 31 de diciembre de 2017 2016, el detalle es el siguiente:

Contrapartes	31-12-2017	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	
Total						

Contrapartes	31-12-2016	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
			Hasta 7 días	Más 7 días		
			M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Total						

c) Premio por cobrar por préstamos de acciones

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	44	44
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,3	280	378	658
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		280	422	702

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más 7 días	
		M\$	M\$	
Personas naturales	0,35	-	170	170
Personas jurídicas	0,35	-	20	20
Intermediarios de valores	0,34	1.091	-	1.091
Inversionistas institucionales	-	-	3.760	3.760
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		1.091	3.950	5.041

NOTA 13 – CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los contratos derivados mantenidos por la Sociedad, se detallan a continuación:

Tipo de contrato (31-12-17)	Nº Operaciones	Notional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activos a valor razonable	Total Pasivos a valor razonable	
		Compra		Venta		Pericipo más de 1 año		Pericipo más de 1 año						
		Cantidad U.S.\$ (*) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.S.\$ (*) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Más de 7 días	Hasta 7 días	Más de 7 días					
A) Forward														
Dólares de EE.UU. (Compensación)	1.049	349.721.412,10	214.991.238	352.407.050,36	216.642.259	620.124	8.191.242	60.705	582.829	7.214.177	55.830	8.872.071	7.852.836	
Euro de U.Eurozona (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Unidades de fomento (Compensación)	16	2.000.000,00	53.596.280	2.700.000,00	72.354.978	-	138.606	96.810	-	248.818	-	235.416	248.818	
Dólares de EE.UU. (Entregados físicos)	14	3.100.000,00	1.505.725	1.896.945,15	1.110.820	11.224	19.270	-	-	1.281	-	30.494	1.281	
Euro de U.Eurozona (Entregados físicos)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Indice precio Cámara (Contingencia)	4	3.000.000,00	5.058.556	10.000.000,00	10.121.151	-	127.310	272.922	-	-	337.632	285.737	337.632	
Total		3.354.821.412	279.551.799	10.356.914.098	301.229.208	631.348	8.476.428	410.437	582.829	7.464.375	348.442	9.518.213	8.435.817	

Tipo de contrato (11-12-16)	Nº Operación	Nominal				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total Activo a valor razonable	Total Pasivo a valor razonable
		Compra		Venta		Posición activa			Posición pasiva				
		Cantidad U.M. (\$) del contrato	Monto contrato	Cantidad U.M. (\$) del contrato	Monto contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 30 días	Mayor a 1 año		
		M\$		M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	768	176.450.000,00	118.127.992	179.670.000,00	120.283.675	48.038	1.512.515	-	35.171	1.280.287	-	1.569.973	1.315.458
Euros de U. Europea. (Compensación)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	20	3.100.000,00	81.678.738	2.300.000,00	60.600.354	-	314.221	20.510	-	223.176	-	337.731	223.176
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	12	1.000.000,00	669.470	2.297.393,31	1.538.036	-	3.252	-	-	21.813	-	3.252	21.813
Euros de U. Europea. (Entrega física)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Indicador precio Cointer (Compensación)	4	10.000.000.000	10.054.972	10.000.000.000	10.472.028	-	-	484.303	-	413.112	470.716	484.303	484.329
Total		10.180.350.000	210.571.162	10.181.253.301	192.551.131	48.038	1.824.984	304.812	35.171	1.638.586	470.716	2.382.858	2.043.475

b) El detalle de los contratos por contraparte, es el siguiente:

Contrapartes (31-12-2017)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	769.363	2.105.228
Personas jurídicas	2.390.997	12.194.128
Intermediarios de valores	6.808	432.319
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	6.211.603	-
Bancos	159.442	-
Total	9.538.213	14.731.675

Contrapartes (31-12-2016)	Activo a valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	232.976	871.161
Personas jurídicas	739.227	5.357.837
Intermediarios de valores	29.118	194.792
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	1.381.537	-
Bancos	-	-
Total	2.382.858	6.423.790

El monto garantizado es por las operaciones con personas sin relación con la Sociedad.

NOTA 14- DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las cuentas por cobrar por intermediación, por tipo de deudor y vencimiento es el siguiente:

Resumen	31-12-2017			31-12-2016		
	Monto	Provisión	Total	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	25.509.529	(36.394)	25.473.135	25.916.209	(12.375)	25.903.834
Intermediación de operaciones a plazo	18.703.657	-	18.703.657	19.472.568	-	19.472.568
Total	44.213.186	(36.394)	44.176.792	45.388.777	(12.375)	45.376.402

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Contrapartes (31-12-17)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	6.815.929	(36.341)	6.779.588	-	913.974	343.722	36.341	1.294.037
Personas jurídicas	5.391.119	(53)	5.391.066	-	332.566	138.811	53	471.430
Intermediarios de valores	13.135.399	-	13.135.399	-	-	178	-	178
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	167.082	-	167.082	-	25.174	30.185	-	55.359
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.509.529	(36.394)	25.473.135	-	1.271.714	512.896	36.394	1.821.004

Contrapartes (31-12-16)	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	3.355.726	(4.941)	3.350.785	347.942	198.114	46.974	4.941	597.971
Personas jurídicas	6.703.853	(3.739)	6.700.114	403.349	33.278	234	3.739	440.600
Intermediarios de valores	15.694.773	-	15.694.773	4.756	107	-	-	4.863
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	161.823	(3.661)	158.162	-	-	-	3.661	3.661
Partes relacionadas	34	(34)	0	-	-	-	34	34
Total	25.916.209	(12.375)	25.903.834	756.047	231.499	47.208	12.375	1.047.129

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Contraparte (31-12-2017)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	371.914	2.423.793	1.160.921	4.867.703	-	8.824.331
Personas jurídicas	-	1.145.485	5.532.602	1.219.651	1.887.249	-	9.784.987
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	5.268	-	5.268
Partes relacionadas	-	-	-	77.202	11.869	-	89.071
Total	-	1.517.399	7.956.395	2.457.774	6.772.089	-	18.703.657

Contraparte (31-12-2016)	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	117.227	827.659	285.117	2.148.279	-	3.378.282
Personas jurídicas	-	1.342.863	11.576.091	2.297.985	859.129	-	16.076.068
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	18.218	-	18.218
Total	-	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	-	19.472.568

c) Movimiento de la provisión por deterioro de valores incobrables.

Como política de provisión incobrable, la Sociedad ha establecido el criterio de provisionar todas aquellas partidas que tienen más de 30 días desde su vencimiento.

	2017	2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	(12.375)	(47.446)
Incremento del ejercicio	(34.249)	-
Aplicación de provisiones	10.230	-
Reverso de provisiones		35.071
Total	(36.394)	(12.375)

NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los siguientes son los saldos por cobrar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes (31-12-2017)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	3.091.264	-	3.091.264	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	3.091.264	-	3.091.264	-	-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2016)	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	12.294	-	12.294	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	12.294	-	12.294	-	-	-	-	-

Las operaciones por este concepto han sido efectuadas a valor de mercado. No se han constituido provisiones por incobrabilidad ya que estos son liquidados en el corto plazo.

NOTA 16- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto Corriente:

Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 ha constituido provisión por impuesto renta de M\$493.283. Al 31 de diciembre de 2016 no constituyó provisión por impuesto renta por tener pérdida tributaria de M\$1.187.538.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de impuesto corriente es el siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión Impuesto Primera categoría	(493.283)	-
Provisión Impuesto artículo 21	(22.744)	(16.269)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	220.562	184.152
PPM fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	22.137	22.137
Créditos por gastos de capacitación y donaciones	12.000	7.500
Impuesto al Valor Agregado (neto)	(106.051)	(7.667)
Impto. por recuperar año tributario 2017	341.866	74.000
PPM Utilidades Absorbidas fusión Penta Corredores de Bolsa S.A.	-	165.401
Impto. por recuperar año tributario 2016	-	99.733
Otros	(124.981)	(84.860)
Total impuesto por pagar/recuperar	(150.494)	444.127

b) Efecto de impuestos diferidos en Resultado:

Durante el 2017 y 2016, Valores Security S.A., Corredores de Bolsa registró en sus Estados Financieros los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12.

A continuación, se presentan los efectos acumulados por impuestos diferidos en el activo y pasivo:

Activos por Impuestos Diferidos	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos por imptos. diferidos relativos a prov. vacaciones	115.620	74.247
Activos por imptos. diferidos relativos a provisiones valorización cartera	11.810	186.091
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	196.826	214.268
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	290.841	35.753
Total	615.097	510.359

Pasivos por Impuestos Diferidos	31-12-2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pasivos por Imptos. Diferidos Relativos a Prov. Valorización cartera	(10.035)	(120.699)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros	(229.377)	(74.627)
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (Patrimonio)	(596.149)	(302.741)
Total	(835.561)	(498.067)
Neto	(220.464)	12.292

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 no contabiliza activo por impuesto diferido por pérdida tributaria dado que ésta fue absorbida por el FUT.

c) Composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el estado de resultados:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Gasto por Impuesto Corrientes	(493.283)	-
Ajustes al Impuesto Corriente del ejercicio Anterior	(8.260)	(391.590)
Otros ajustes fusión Penta Penta Corredores de Bolsa S.A.		(243.866)
Otro Gasto por Impuesto Corriente (impuesto artículo 21°)	(52.196)	(16.269)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(553.739)	(651.725)
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	-	-
Efecto por diferencia de tasa de impuestos	-	-
Otro Gasto por Impuesto Diferido	60.654	179.421
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	60.654	179.421
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(493.085)	(472.304)

d) Conciliación tasa de impuesto

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuesto	2.951.267	1.705.688
Impuesto calculado al	25,5%	24,0%
Provisión impuesto a la renta	(752.573)	(409.365)
Diferencia de tasa	(2.732)	-
Provisión impuesto artículo 21°	(22.744)	-
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	(8.259)	-
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(29.452)	-
Diferencias permanentes	322.675	(62.939)
Gastos por impuesto a la renta	(493.085)	(472.304)
Tasa Impositiva Efectiva	-16,71%	-27,69%

NOTA 17 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta las siguientes transacciones y saldos con partes relacionadas:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Concepto	Total Transacción		Saldo	
	Cantidad	Monto	Activo	Pasivo
31-12-2017		M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	173	385.792.480	-	2.173.281 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	20	44.611.243	-	-
Compra venta Moneda extranjera	15.864	4.073.869.336	-	**
Compra venta instrumentos de renta fija	328	585.023.677	319 **	317.338 *****
Instrumentos financieros Derivados	608	782.779.259	6.211.603 ***	2.402.640 ***
Intermediación operaciones Renta variable	98	22.721.603	-	28.476 **
Simultaneas	24	317.386	-	****
Agente colocador	18	3.618.315	273.751 **	11.469 **
Asesorías en colocación de bonos	1	13.328	-	**
Asesoría riesgo y lavado de dinero	35	58.432	-	**
Comisión agente referidor	12	537.428.492	(1.801.175)	150.098 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.	249	1.836.231	(1.834.555)	71.507 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud	107	366.626	(361.107)	10.314 **
Servicios de administración	12	7.292	6.129	**
Gastos de viaje	36	28.437	(28.229)	**
Servicios de custodia	12	3.791	3.186	**
Total al 31-12-2017	17.597	6.438.475.928	2.475.953	6.485.673
			5.165.123	

Concepto	Total Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
31-12-2016		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	254	151.857.591	(85.763)	- **	64.681 *
Operaciones de Financiamiento- Compra con retroventa	6	46.298.844	4.354	-	-
Compra venta Moneda extranjera	23.060	4.600.850.802	0	334.735 **	- **
Compra Venta Instrumentos de Renta Fija	644	946.529.985	36.341	314 **	-
Instrumentos Financieros Derivados	297	657.618.854	(205.074)	1.381.537 ***	834.229 ***
Intermediación operaciones Renta variable	90	14.801.212	38.991	- **	- **
Simultaneas	4	226.423	31	- ****	-
Agente colocador	12	968.736	814.064	84.819 **	-
Asesorías en colocación de Bonos	-	-	-	- **	- **
Asesoría riesgo y lavado de dinero	12	417.620	(394.350)	- **	- **
Comisión Agente Referidor	38	2873285	(2.420.932)	0 **	499.757 **
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- Estudios económicos.	212	1.722.486	(1.710.659)	54.898 **	38.310 **
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y s	96	275.404	(273.432)	- **	40 **
Servicios de administración	12	8.536	7.173	- **	- **
Gastos de viaje	8	17.044	(17.023)	- **	- **
Total al 31-12-2016	24.745	6.424.466.822	(4.206.279)	1.856.303	1.437.017

- * Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF.
- ** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar a partes relacionadas"
- *** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "A valor razonable-Instrumentos financieros derivados
- **** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Operaciones de compra con retroventa sobre IRV
- ***** Estas operaciones se encuentran dentro del rubro "Acreedores por intermediación"

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precio de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a empresas relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

b) El detalle de las transacciones significativos con partes relacionados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Concepto 31-12-2017	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.300-6					
Compra venta Moneda extranjera				18	48.365			
Intermediación operaciones Renta variable				9	8.359.955	7.009		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2					
Compra con retroventa				102	382.088.348	(51.739)		2.173.281
Compra venta Moneda extranjera				20	44.611.243	4.632		
Compra venta instrumentos de renta fija				15.727	4.007.650.399			
Instrumentos financieros Derivados				86	222.712.015	4.915		
Intermediación operaciones Renta variable				605	778.729.928	4.645.176	6.211.603	2.402.640
Asesoría riesgo y lavado de dinero				5	116.042	58		
Asesorías en colocación de bonos				35	58.432	(58.432)		
Agente Colocador				3	469.942	(429.582)		
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0					
Intermediación operaciones Renta variable				18	48.365			
Compra venta instrumentos de renta fija				9	8.359.955	27.143		28.476
Agente Colocador				13	2.969.532	2.095.412	273.751	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3					
Compra venta Moneda extranjera				16	848.606	(5.119)		
				26	106.819			
Compra venta instrumentos de renta fija				221	325.889.190			
Rendición gastos estudios económicos y agente colocador				2	178.841	(178.841)		11.469
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda	Relacionada Indirecta	76.181.170-3					
Compra venta instrumentos de renta fija				1	879			
Intermediación operaciones Renta variable								
Comisión agente referidor				12	537.428.492	(1.801.175)		150.098
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1					
Compra venta Moneda extranjera								
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				249	1.836.231	(1.834.555)		71.507
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Provisión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6					
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				54	61.032.414			
Compra venta instrumentos de renta fija				8	11.297.985	4.416	319	
Intermediación operaciones Renta variable				1	4.864.248	2.432		
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros vida y salud				107	366.626	(161.107)		10.314
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Seurizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3					
Compra venta Moneda extranjera				5	2.229.860	(2.909)		
Compra venta instrumentos de renta fija				2	13.041			
Intermediación operaciones Renta variable				4	22.403.205			
Comisiones colocación bonos				1	13.328	13.328		
Servicios de administración				12	7.292	6.129		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Factoring Security S.A.	Propiedad	96.655.860-1					
Compra venta Moneda extranjera	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9					
Gastos de viaje				12	467.625			
				36	28.437	(28.229)		
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Liascabue	Propiedad	79.884.060-6					
Intermediación operaciones Renta variable				3	327.645			
Instrumentos financieros Derivados				3	4.049.331	1.736		
Compra venta Moneda extranjera				5	4.477.963			
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Invy Asesoría Torre Moudosi Ltda	Administración	76.139.662-5					
Intermediación operaciones Renta variable				1	23.466			
Simultáneos				22	482.062	1.521		
				18	243.365	105		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A	Relacionada Indirecta	76.459.878-4					
Compra venta instrumentos de renta fija				6	2.393.637	10.381		317.338
Servicios de custodia				12	3.791	3.186		
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inversión Ltda	Administración	78.259.860-0					
Intermediación operaciones Renta variable				50	625.666	(470)		
Simultáneos				52	539.341	475		
Compra venta Moneda extranjera				6	74.021	37		
Total al 31-12-2017				17.597	6.438.475.928	2.475.953	6.485.673	5.165.121

Concepto	Nombre	Relación	Rut	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	
31-12-2016									
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Grupo Security	Relacionada Indirecta	96.604.389-6	-	-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera									
Intermediación operaciones Renta variable				12	8.166	6.862	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Banco Security	Matriz	97.053.000-2	36	106.555.485	(19.409)	-	-	
Compras con retroventa				6	46.298.844	4.354	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				22.956	4.535.402.210	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				93	75.868.087	3.565	-	-	
Instrumentos financieros Derivados				297	657.618.854	(205.074)	1.381.537	834.229	
Intermediación operaciones Renta variable									
Asesoría riesgo y lavado de dinero				12	417.620	(394.350)	-	-	
Asesorías en colocación de bonos									
Compra venta Moneda extranjera	Adm. General de Fondos Security S.A.	Matriz Común	96.639.280-0	16	131.784	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				9	677.238	14.065	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				1	3.194.778	-	-	-	
Agente Colocador				12	968.736	814.064	84.819	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Asesorías Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.803.620-3	45	6.534.420	(8.539)	-	6.841	
Compra venta Moneda extranjera				37	2.678.972	-	334.735	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				280	669.313.254	-	-	-	
Comisión Agente Referidor				2	348.917	(293.207)	-	265.845	
Compra venta Moneda extranjera	Global Security Gestión y Servicios Ltda.	Relacionada Indirecta	76.181.170-3	-	-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				36	2.524.368	(2.127.725)	-	233.912	
Comisión Agente Referidor									
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Capital S.A.	Relacionada Indirecta	96.905.260-1	-	-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera									
Servicios contables-auditoría- proyectos tecnológicos- estudios económicos.				212	1.722.486	(1.710.659)	54.898	38.310	
Compra venta Moneda extranjera	Seguros Vida Security Previsión S.A.	Relacionada Indirecta	99.301.000-6	44	62.368.400	-	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra				-	-	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				267	197.664.721	32.776	314	-	
Intermediación operaciones Renta variable				4	5.884.478	3.028	-	-	
Arriendo (oficina-estacionamiento-bodega)- seguros				96	275.404	(273.432)	-	40	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Securizadora Security S.A.	Relacionada Indirecta	96.847.360-3	35	12.317.810	(22.706)	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				1	285	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija				-	-	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				12	8.536	7.173	-	-	
Servicios de administración									
Intermediación operaciones Renta variable	Inv. Seguros Security Ltda.	Matriz Común	78.769.870-0	1	1.377	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Corredores de Seguros Security Ltda.	Relacionada Indirecta	77.371.990-4	1	132	-	-	-	
Asesorías financieras y otros	Travel Security S.A.	Relacionada Indirecta	85.633.900-9	-	-	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera				1	3.150	-	-	-	
Gastos de viaje				8	17.044	(17.023)	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable	San León Inv. y Servicios Ltda.	Propiedad	78.538.290-0						
Compra venta Moneda extranjera	Rodrigo Urteizalida Besu	Cerente General	10.328.181-4						
Intermediación operaciones Renta variable	Arcoinvest Chile S.A.	Relacionada Indirecta	76.057.087-7	1	7.000.780	14.002	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones los Chilcos S.A.	Relacionada Indirecta	79.884.030-4	1	105.687	-	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Soc. de Inv y Asesoría Torre Mondovi Ltda.	Administración	76.139.662-5	1	12.415	-	-	-	
Intermediación operaciones Renta variable				3	45.777	100	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Inmobiliaria Casa Nuestra S.A.	Relacionada Indirecta	76.459.878-4	65	22.938.796	(28.939)	-	-	
Operaciones de Financiamiento- Venta con retrocompra	Invercoya Ltda.	Administración	78.259.860-0	69	3.402.355	(5.839)	-	57.840	
Intermediación operaciones Renta variable				60	1.183.396	874	-	-	
Compra venta Moneda extranjera	Europ Assistance S.A.	Relacionada Indirecta	99.573.400-1	1	252.368	-	-	-	
Compra venta instrumentos de renta fija	Inversiones Hidroeléctricas Ltda.	Relacionada Indirecta	79.884.660-4	2	383.458	-	-	-	
Total al 31-12-2016					24.745	6.424.466.822	(4.206.279)	1.856.303	1.437.017

c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales de intermediario

Resumen	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Préstamos	5.913	8.024
Remuneraciones	579.062	585.092
Compensaciones	27.542	31.130
Otros	23.686	54.240
Total	636.203	678.486

NOTA 18 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Nombre de la entidad	Nº de Acciones	Participación	31-12-17	31-12-16
	Nº	%	M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores (1) (b)	1.000.000	2,0833	3.000.000	1.995.097
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores (b) (2)	100	2,4390	61.504	61.504
CCLV Contraparte Central S.A. (b)	1	0,0757	2.967	2.967
Total	1.000.101		3.064.471	2.059.568

(1) Inversión valorada a valor razonable con efecto en patrimonio, ver nota 30.

b) El siguiente es el detalle del movimiento de las inversiones en sociedades

Actualmente posee la acción de la Bolsa de Comercio, producto de la fusión con Cruz del Sur Corredores de Bolsa S.A. Esta acción venía valorizada a valor razonable con efecto en patrimonio de acuerdo a un modelo establecido por la Administración. En junio del presente año las acciones de la Bolsa se empezaron a transar en el mercado, debido a esto ahora se toma este valor para valorizar las acciones de la Bolsa de Comercio como valor razonable. Esta acción se reclasificó en el rubro Cartera Propia Disponible -Renta Variable.

Bolsa de Comercio de Santiago	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	1.995.097	1.887.705
Otros movimientos patrimoniales (aj. valor mercado)	1.004.903	
Tranferencia a Renta Variable (nota 10)	(3.000.000)	107.392
Total	-	1.995.097

Mediante comunicación interna N°13722 del 30 de mayo de 2017 la Bolsa de Comercio anunció que en relación a la desmutualización de la Bolsa aprobada en junta de accionistas de fecha 17 de marzo de 2016, y aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución Exenta N°1732 de fecha 21 de abril de 2017, los accionistas de la BCS tendrían derecho a recibir en canje 1.000.000 de acciones emitidas por la BCS por cada acción de que fueren titulares a la fecha del canje. La distribución de los títulos de las acciones a los accionistas se inició el día 12 de junio del presente año.

(2) Inversiones valorizadas al costo

Bolsa Electrónica de Chile	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	61.504	61.504
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Tranferencia a Renta Variable (nota 10)	(61.504)	-
Total	-	61.504

Producto de la desmutualización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile que entró en vigencia el 10 de agosto de 2017, ya no es necesario ser accionista de la misma por lo que las acciones se reclasificaron en el rubro Cartera Propia Disponible -Renta Variable.

CCLV Contraparte Central S.A.	31-12-17	31-12-16
	M\$	M\$
Saldo al inicio	2.967	2.967
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	2.967	2.967

c) Detalle de dividendos percibidos

Nombre de la entidad	DIVIDENDOS	
	31-12-2017	31-12-2016
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	-	146.000
Bolsa Electrónica de Chile , Bolsa de Valores	-	-
CCLV Contraparte Central S.A.	257	199
Total	257	146.199

NOTA 19 - INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos por activos intangibles.

Intangibles (31-12-2017)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-16	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Adiciones del ejercicio	9.444	572.099	27.322	608.865
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	41.099	1.761.311	548.536	2.350.946
Amortización del ejercicio	(13.527)	(210.524)	(61.474)	(285.525)
Amortización acumulada	(21.397)	(646.697)	(70.410)	(738.504)
Valor neto al 31-12-17	6.175	904.090	416.652	1.326.917

Intangibles (31-12-2016)	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 31-12-15	18.129	972.456	385.841	1.376.426
Adiciones del ejercicio	13.526	216.756	135.373	365.655
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al	31.655	1.189.212	521.214	1.742.081
Amortización del ejercicio	(3.268)	(262.165)	(49.260)	(314.693)
Amortización acumulada	(18.129)	(384.532)	(21.150)	(423.811)
Valor neto al 31-12-16	10.258	542.515	450.804	1.003.577

Adiciones	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Desarrollo software	572.099	216.756
Licencias software	9.444	13.526
Remodelacion oficina	27.322	135.373
Total	608.865	365.655

NOTA 20 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta el siguiente movimiento en este rubro:

Propiedad, planta y equipos (31-12-2017)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2016	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Adiciones del ejercicio	-	-	4.633	45.374	-	50.007
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(3.800)	3.800	-	-
Valor bruto al	-	-	207.374	281.408	61.582	550.364
Depreciación del ejercicio	-	-	(6.854)	(17.754)	-	(24.608)
Depreciación acumulada	-	-	(190.755)	(153.559)	-	(344.314)
Valor neto al 31-12-2017			<u>9.765</u>	<u>110.095</u>	<u>61.582</u>	<u>181.442</u>

Propiedad, planta y equipos (31-12-2016)	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Otros (1)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 31-12-2015	-	-	194.557	222.725	61.582	478.864
Adiciones del ejercicio	-	-	13.235	9.509	-	22.744
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(1.251)	-	-	(1.251)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al	-	-	206.541	232.234	61.582	500.357
Depreciación del ejercicio	-	-	(5.598)	(21.429)	-	(27.027)
Depreciación acumulada	-	-	(185.157)	(132.130)	-	(317.287)
Valor neto al 31-12-2016			<u>15.786</u>	<u>78.675</u>	<u>61.582</u>	<u>156.043</u>

(1) Corresponde a Obras de Arte.

Adiciones	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Computadores	4.633	13.235
Muebles	45.374	9.509
Total	<u>50.007</u>	<u>22.744</u>

NOTA 21 – PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los pasivos financieros a valor razonable es el siguiente:

Pasivos financieros

Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en préstamos y vta.corta

Total

-	-
<u>-</u>	<u>-</u>

El detalle de las obligaciones por contrapartes, es el siguiente:

Contrapartes 31-12-2017	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
		M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2016	Total a valor razonable	Vencimiento	
		Hasta 7 días	Más de 7 días
		M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-
Intermediarios de valores	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-
Total	-	-	-

a) El detalle de las obligaciones por tipo de operación, es el siguiente:

Contrapartes 31-12-2017	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo
			(Instrumentos utilizados)
			M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

Contrapartes 31-12-2016	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo
			(Instrumentos utilizados)
			M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRV	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	-	-	-
Total	-	-	-

b) El detalle de las obligaciones por tipo de operación, es el siguiente:

Emisores al 31-12-2017	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

Emisores al 31-12-2016	Préstamos de IRV		Compras con retroventas sobre IRV		Total		Unidades	
	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados	Recibidos	Utilizados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento, al cierre del 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Resumen	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	13.831.689	26.017.882
Prima por pagar por préstamos de acciones	650	4.087
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	13.832.339	26.021.969

a) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores		-	-	-	-
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionadas		-	-	-	-
Total		-	-	-	-

b) Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Contrapartes (31-12-2017)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,21	1.658.475	-	1.658.475	1.656.994
Personas jurídicas	0,22	7.066.335	1.043.912	8.110.247	8.157.723
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,23	1.730.265	159.421	1.889.686	1.891.609
Partes relacionadas	0,29	2.173.281	-	2.173.281	2.173.959
Total		12.628.356	1.203.333	13.831.689	13.880.285

Contrapartes (31-12-2016)	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		%	M\$		
Personas naturales	0,31	444.581	2.156.650	2.601.231	2.625.068
Personas jurídicas	0,31	2.982.080	1.529.667	4.511.747	4.583.861
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,31	13.774.826	5.001.500	18.776.326	19.023.179
Partes relacionadas	0,30	56.899	71.679	128.578	130.438
Total		17.258.386	8.759.496	26.017.882	26.362.546

c) Prima por Pagar por préstamos de acciones.

Contraparte 31-12-2017	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,28	262	388	650
Intermediarios de valores	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		262	388	650

Contraparte 31-12-2016	Tasa promedio	Vencimiento		Total
		Hasta 7 días	Más de 7 días	
	%	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,28	926	3.141	4.067
Intermediarios de valores	0,30	-	20	20
Inversionistas institucionales	0,30	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-
Total		926	3.161	4.087

NOTA 23- OBLIGACIONES CON BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta saldos en obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras.

Resumen	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Línea de crédito utilizada	-	-
Préstamos bancarios	-	-
Otras obligaciones financieras	115.455	1
Total	115.455	1

a) El detalle de las líneas de crédito autorizadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

Contrapartes	31-12-2017			31-12-2016		
	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado	Monto Autorizado	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	US\$	M\$	M\$	US\$	M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Citibank	-	-	-	-	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.700.000	-	-	49.700.000	-	-

b) Préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Préstamos Bancarios 31-12-2017	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Vencimiento				Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								

Préstamos Bancarios 31-12-2016	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interes %	Vencimiento				Total
				Garantía	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total								

c) Otras Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad presenta los siguientes sobregiros contables:

Al 31 de diciembre de 2017

Contrapartes	Monto en \$-€	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Citibank Euros	€	115.454	-	-	-	115.454
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		115.455	-	-	-	115.455

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Monto en S-US\$	Vencimiento				Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Banco Santander	\$	-	-	-	-	-
Banco Chile	\$	1	-	-	-	1
Total		<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

NOTA 24 – ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los acreedores por intermediación, es el siguiente:

Resumen	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término (a)	27.411.882	27.390.262
Intermediación de operaciones a a plazo (b)	<u>18.703.657</u>	<u>19.472.568</u>
Total	<u>46.115.539</u>	<u>46.862.830</u>

a) Intermediación de operaciones a término al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contrapartes	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	4.906.998	3.893.771
Personas jurídicas	8.769.412	21.955.788
Intermediarios de valores	12.808.712	1.345.944
Inversionistas Institucionales	600.621	193.382
Partes relacionadas	<u>326.139</u>	<u>1.377</u>
Total	<u>27.411.882</u>	<u>27.390.262</u>

b) Intermediación de operaciones a plazo al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contrapartes (31-12-2017)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.517.399	7.956.395	2.457.774	6.772.089	18.703.657
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>1.517.399</u>	<u>7.956.395</u>	<u>2.457.774</u>	<u>6.772.089</u>	<u>18.703.657</u>

Contrapartes (31-12-2016)	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	19.472.568
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	1.460.090	12.403.750	2.583.102	3.025.626	19.472.568

NOTA 25 – CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Contrapartes	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	2.489.536	609.070
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	2.489.536	609.070

NOTA 26 – PROVISIONES

A continuación, se revela en detalle las provisiones de acuerdo a lo establecido por la NIC 37, al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Movimiento de las provisiones (31-12-17)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-17	148.900	291.162	17.971	681.608	1.139.641
Provisiones constituidas	125.015	186.892	24.669	50.835	387.411
Reverso de provisiones	-	-	-	(187.987)	(187.987)
Provisiones utilizadas en el año	-	(49.832)	-	(132.027)	(181.859)
Total	273.915	428.222	42.640	412.429	1.157.206

Movimiento de las provisiones (31-12-16)	Provisión Bono	Provisión vacaciones	Provisión Asociada a Inversiones	Otras Provisiones	Total
	M\$	M\$			M\$
Saldo inicial al 01-01-16	-	152.747	45.903	-	198.650
Provisiones constituidas	148.900	237.839	17.971	419.594	824.304
Reverso de provisiones	-	-	(45.903)	-	(45.903)
Provisiones por fusión	-	-	-	262.014	262.014
Provisiones utilizadas en el año	-	(99.424)	-	-	(99.424)
Total	148.900	291.162	17.971	681.608	1.139.641

NOTA 27 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de las otras cuentas por cobrar y pagar es el siguiente:

Otras cuentas por cobrar	31-12-2017				31-12-2016			
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Cobrar	Provisión	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas.por Cobrar	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Personas naturales	575.813	0	(51.900)	523.913	619.478	71.630	(39.884)	651.224
Personas jurídicas	3.106.951	406.312	(19.944)	3.493.319	1.936.932	174.964	(43.048)	2.068.848
Intermediarios de valores	377.159	1.300	(4.660)	373.799	102.035	2.822	(4.873)	99.984
Inversionistas institucionales	36.629	-	(32.964)	3.665	8.027.518	43.940	(27.153)	8.044.305
Partes relacionadas	1.146	22.375	(34)	23.487	195.478	58.031	(984)	252.525
Total	4.097.698	429.987	(109.502)	4.418.183	10.881.441	351.387	(115.942)	11.116.886

Otras cuentas por pagar	31-12-2017			31-12-2016		
	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total	Cta.Cte. Clientes	Otras.Ctas. por Pagar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	6.200.382	10.070	6.210.452	8.341.012	9.295	8.350.307
Personas jurídicas	13.323.743	1.191.847	14.515.590	12.231.657	803.199	13.034.856
Intermediarios de valores	235.347	249	235.596	430.185	4.858	435.043
Inversionistas institucionales	37.470	615	38.085	8.167.894	669	8.168.563
Partes relacionadas	586.246	-	586.246	896.799	-	896.799
Total	20.383.188	1.202.781	21.585.969	30.067.547	818.021	30.885.568

NOTA 28 - RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados obtenidos por cada línea de negocio, son los siguientes:

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de diciembre de 2017	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		A Costo amortizado		Otros		Total
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación renta variable	5.050.106	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.050.106
Intermediación renta fija	271.840	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	271.840
Intermediación Instrumentos Extranjeros	5.283.874	-	-	-	400.941	-	-	-	-	-	-	-	5.283.874
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	2.762.630	-	-	-	-	-	-	-	2.762.630
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	1.497.535	-	-	-	-	-	-	-	1.497.535
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	269.584
Intereses cartera renta fija	-	-	-	-	510.136	-	-	-	-	-	-	-	510.136
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	445.098	-	-	(722.635)	-	-	-	-	445.098
Fueros UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(136.097)
Fueros moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.893
Otros derivados	-	-	-	-	18.893	-	-	-	-	-	-	-	18.893
Simulaneas	-	-	-	-	-	-	-	831.668	-	-	-	-	831.668
Cesodía de valores	9.972	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.972
Administración de cartera	953.412	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	953.412
Comisión Agente Colocador	2.495.413	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.495.413
Asesorías financieras	13.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.328
Comisiones Mercado Extranjero	379.048	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	379.048
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.786	-	11.786
Otros	6.022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.022
Total	14.465.015	-	-	-	1.243.711	(136.097)	-	-	831.668	(722.635)	-	11.786	20.352.574

Resultado por línea de negocio 01 de enero al 31 de diciembre de 2016	Comisiones		Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Intereses		A Costo amortizado		Otros		Total
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	
Intermediación renta variable	2.719.572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.719.572
Intermediación renta fija	350.614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	350.614
Intermediación Instrumentos Extranjeros	2.091.445	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.091.445
Cartera propia renta variable	-	-	-	-	378.696	-	-	-	-	-	-	-	378.696
Compra venta moneda extranjera	-	-	-	-	3.768.032	-	-	-	-	-	-	-	3.768.032
Cartera propia renta fija	-	-	-	-	1.031.410	-	-	-	-	-	-	-	1.031.410
Intereses cartera renta fija	-	-	-	-	360.912	-	-	-	-	-	-	-	360.912
Operaciones de Compromisos (Pactos)	-	-	-	-	1.979.849	-	-	(1.130.827)	-	-	-	-	849.022
Fueros UF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.194)
Fueros moneda extranjera	-	-	-	-	240.002	-	-	-	-	-	-	-	240.002
Otros derivados	-	-	-	-	29.539	-	-	-	-	-	-	-	29.539
Simulaneas	-	-	-	-	-	-	-	646.518	-	-	-	-	646.518
Cesodía de valores	22.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.631
Administración de cartera	1.046.018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.046.018
Comisión Agente Colocador	814.064	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	814.064
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones Mercado Extranjero	509.562	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.142	-	509.562
Ingresos Venta Corta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.142
Otros	7.173	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.173
Total	7.561.079	-	-	-	2.610.302	(117.194)	-	646.518	(1.130.827)	-	20.142	-	14.868.158

NOTA 29 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos

a) Compromisos directos:

Garantías por línea de sobregiro: al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad tiene aprobadas líneas de sobregiro, de acuerdo con el siguiente detalle:

Contrapartes	Monto Autorizado M\$	31-12-2017		31-12-2016		
		Monto US\$	Monto Utilizado M\$	Monto Autorizado M\$	Monto US\$	Monto Utilizado M\$
Bci	3.000.000	-	-	3.000.000	-	-
Banco Bice	1.000.000	-	-	1.000.000	-	-
Security	37.200.000	-	-	37.200.000	-	-
Santander	1.500.000	-	-	1.500.000	-	-
Chile	7.000.000	-	-	7.000.000	-	-
Total	49.700.000	-	-	49.700.000	-	-

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no tiene garantías reales en activos constituidas a favor de terceros.

c) Legales:

Como resultado del giro normal del negocio, la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no tiene juicios vigentes.

d) Custodia de valores:

En relación con los procedimientos descritos en la Circular N°1962 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente, contrató la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, los procesos y controles asociados a la actividad de la custodia de valores.

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2017	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	742.003.875	206.188.835	-	50.960.243	999.465	-	1.001.152.418
Administración de cartera	73.060.593	229.074.048	-	45.077.409	6.088.332	-	353.300.382
Administración de ahorro previsional voluntario	9.551.395	234.577	-	6.439.723	-	-	16.225.695
Total	824.615.863	435.497.460	-	102.477.375	7.087.797	-	1.369.678.495
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,76	99,96	-	12,44	0,00	-	92,17

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	69.030.775	1.955.346	-	1.588	9.187	-	70.996.896
Administración de cartera	-	743.379	-	-	-	-	743.379
Administración de ahorro previsional voluntario	40.000	-	-	-	-	-	40.000
Total	69.070.775	2.698.725	-	1.588	9.187	-	71.780.275
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	98,06	100,00	-	0,00	0,00	-	98,11

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2016	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	583.894.846	169.798.828	-	21.827.952	796.320	-	776.317.946
Administración de cartera	38.197.431	315.442.842	-	21.977.062	2.272.586	-	377.889.921
Administración de ahorro previsional voluntario	9.489.220	267.806	-	10.073.629	-	-	19.830.655
Total	631.581.497	485.509.476	-	53.878.643	3.068.906	-	1.174.038.522
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	96,75	99,78	-	20,33	0,00	-	94,25

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF E IIF	Otros	IRV	IRF E IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	55.073.568	2.490.161	-	1.049	-	-	57.564.778
Administración de cartera	-	1.300.195	-	-	-	-	1.300.195
Administración de ahorro previsional voluntario	101.744	-	-	-	-	-	101.744
Total	55.175.312	3.790.356	-	1.049	-	-	58.966.717
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	99,93	100,00	-	0,00	-	0,00	99,93

e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

f) Garantías por operaciones:

En cumplimiento al artículo 30 y 31 de la Ley N° 18.045 (Ley de mercado de valores), la Sociedad ha constituido una garantía a través de la Compañía MAPFRE Garantías y Crédito S.A., por un monto de U.F.20.000, con vencimiento al 22 de abril de 2018, designándose a la Bolsa de Comercio de Santiago depositario y custodio de dicha póliza.

Además, en atención a la Circular emitida por la Bolsa de Comercio, en el sentido de que todos los corredores deben contar a partir del 1ro. de febrero de 1998, con un seguro integral, la Sociedad ha contratado con la Compañía de Seguros Generales Penta Security., un seguro Integral Bancario, por un monto de UF 300.000, con vencimiento el 31 de julio de 2018, el cual considera todas las coberturas señaladas en la referida Circular.

En cumplimiento a la Circular N°1898 de la Comisión para el Mercado Financiero, antes Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad a contratado con la Cía. de Seguros de

Crédito Continental S.A. un seguro por un monto de UF10.000, con vencimiento el 07.01.2018, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

En cumplimiento de la norma de carácter general N° 363 del 30 de abril de 2014, la cual hace referencia a una garantía sobre el correcto desempeño profesional de acuerdo a la ley 20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la Sociedad ha contratado con la Compañía de Seguros Continental un seguro por UF204.091 con vencimiento al 31.03.2018.

Para garantizar el cumplimiento de las operaciones del sistema de compensación de liquidaciones, se ha constituido en garantía en el CCLV Contraparte Central los siguientes instrumentos financieros, según lo estipulado en el reglamento de esa Sociedad (cifras en M\$):

Instrumento	Nominales	Vencimiento	31-12-2017	31-12-2016
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago				
BTU0300120	40.000,000	01-01-2020	1.131.889	-
BTP0600120	695.000.000,000	01-01-2020	751.765	763.864
BCP0450420	50.000.000,000	01-04-2020	51.750	-
BCP0600318	800.000.000,000	01-03-2018	819.902	840.134
BCP0600322	20.000.000,000	01-03-2022	22.021	-
BTU0300117	50.000,000	01-01-2017	-	1.337.060
CERO010417	560,000	01-04-2017	-	14.663
Total Bolsa de Comercio de Santiago			2.777.327	2.955.721

Para garantizar las operaciones a plazo cubiertas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad mantenía depositadas en custodia en la Bolsa de Comercio de Santiago, acciones por un monto de M\$24.140.031, M\$24.849.787, respectivamente.

NOTA 30 – PATRIMONIO

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 15 de febrero de 2016 se acordó 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.

En esta Junta se aprobó la totalidad de las nuevas acciones de pago por parte de Banco Security y el pago en especie tanto de dichas acciones como de aquellas emitidas con cargo al aumento de capital de fecha 20 de enero, mediante el aporte en dominio de la totalidad de las 24.478.816 acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A de que era titular Banco Security. Estas acciones fueron valorizadas en la suma de M\$34.208.153, conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley N°18.046.

El capital autorizado de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a M\$36.393.567, y está distribuido entre dos socios: Banco Security e Inversiones Seguros Security Limitada, ver nota 1.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el patrimonio es el siguiente:

a) Capital

Capital	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial al	36.393.567	2.185.414
Aumentos de capital	-	34.208.153
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Total	36.393.567	36.393.567

b) Capital Suscrito y pagado

31-12-2017

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

31-12-2016

Total accionistas o socios	2
----------------------------	---

Total acciones	505.750
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	505.750

Capital social	36.393.566.514
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	36.393.566.514

c) Reservas

31-12-2017

Saldo inicial al	
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	
Transferencias a resultados acumulados	
Ajuste patrimonio por rec valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	
Ajuste patrimonio por rec Impto diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	
Total	

Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Total
M\$	M\$	M\$	M\$
911.453	-	(4.657.653)	(3.746.200)
-	-	-	-
-	-	-	-
2.025.644	-	-	2.025.644
(293.409)	-	-	(293.409)
2.643.688	-	(4.657.653)	(2.013.965)

31-12-2016	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Revalorización propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al	(82.829)	-	47.470	(35.359)
Reverso venta acción Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Reserva fusión Penta Corredores de Bolsa S A	-	-	(4.705.123)	(4.705.123)
Ajuste patrimonio por rec. valor mercado acción Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión) (1)	1.314.252	-	-	1.314.252
Ajuste patrimonio por rec. Impto diferido valor mercado Bolsa Comercio y Bolsa Electrónica (fusión)	(319.970)	-	-	(319.970)
Total	911.453	-	(4.657.653)	(3.746.200)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de mayores valores obtenidos producto de valorizaciones a valor razonable con efecto en patrimonio es el siguiente:

Ajuste a patrimonio por menor valor	31-12-2017		31-12-2016	
	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$	Valor Razonable M\$	Mayor Valor M\$
Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10):				
Bolsa de Comercio de Santiago	6.000.000	2.009.806	1.995.097	1.185.884
Bolsa Electrónica de Chile	197.774	15.838	181.936	20.976
Suma Instrumentos financieros a valor razonable (nota 10)	6.197.774	2.025.644	2.177.033	1.206.860
Instrumentos financieros a valor razonable (Nota 18):				
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	1.995.097	107.392
Total	6.197.774	2.025.644	4.172.130	1.314.252

d) Resultados acumulados

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Saldo inicial al	3.927.491	31.596.322
Resultado del ejercicio	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	(29.539.712)
Traspaso resultado ejercicio anterior	1.233.384	1.870.881
Total	5.160.875	3.927.491

NOTA 31- SANCIONES

Para el ejercicio 2017 y 2016 la Sociedad, ha sido sancionada de acuerdo al siguiente detalle:

Reguladores	Concepto	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bolsa Electrónica de Chile	Anulación de Operaciones	126	241
CCLV Contraparte Central	09-03-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
	06-07-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario extraordinario de liquidación.	1.221	232
	20-09-2017 Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	-	-
	11-09-2017 Anulación de cuatro operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas por la CCLV	266	-
	26-12-2017 Anulación de seis operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas,	134	-
SII	Multa presentación fuera de plazo declaraciones juradas	1331	218
	Multa por presentación fuera de plazo absorción Penta Corredores de Bolsa	-	46

Los directores y/o administradores de la Sociedad no han sido objeto de sanciones.

NOTA 32 - HECHOS RELEVANTES

En la Décima Segunda Junta extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de enero de 2016, se acordó entre otras materias aumentar el capital social de la cantidad de M\$2.185.414 dividido en 258.942 acciones nominativas, ordinarias, de una serie única y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas, a la suma de M\$20.185.414 dividido en 388.810 acciones nominativas ordinarias de una serie única y sin valor nominal, mediante la emisión de 128.868 nuevas acciones de pago, las que deberían quedar emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años contado desde del 20 de enero de 2016, ya sea en dinero en efectivo o en especies.

Con a fecha, 15 de febrero de 2016, se ha materializado y perfeccionó la adquisición y absorción por parte de Valores Security S.A., Corredores de Bolsa 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 S.A., Corredores de Bolsa 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 S.A., Corredores de Bolsa en conjunto compraron y adquirieron el 100% de las acciones de Penta Corredores de Bolsa S.A. en la suma de \$34.208.155.049, equivalente a un patrimonio de \$29.503.032.616 , el cual se encuentra respaldado por instrumentos de alta liquidez y valorizados a valor de mercado, y un mayor valor de \$4.705.122.433.-

3. Inmediatamente a continuación de perfeccionadas las adquisiciones anteriores y también con fecha de 15 de febrero, se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad , auto convocada para tales efectos, en la cual se acordó por la 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;
- b) Aprobar la suscripción de la totalidad de las nuevas acciones de pago por 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. de 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 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 todo lo anterior y habiendo Valores Security S.A. renunciado expresamente al plazo previsto en el artículo 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 S.A., Corredores de Bolsa, como consecuencia de lo cual se ha producido la disolución automática y de pleno derecho de Penta Corredores de Bolsa S.A. en los términos contemplados en el Artículo 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 su activo y pasivo.

En Décimo Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo del año 2016 se acordó pagar un dividendo de \$54.708,515017 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

En Vigésima Novena Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2016 se acordó pagar un dividendo de \$3.699,221364 por acción, a pagar el día siguiente, a los accionistas inscritos en el Registro respectivo al momento de iniciarse la Junta.

Además, en esta Junta Ordinaria se reeligió a los directores señores Ramón Eluchans Olivares, Nicolás Ugarte Bustamante, Enrique Menchaca Olivares y Fernando Salinas Pinto y se eligió al nuevo director señor Máximo Hitoshi Kamada.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 20 de junio de 2017, se recibió la carta de renuncia del Presidente don Ramón Eluchans Olivares, la que se hizo efectiva de inmediato.

No se procedió a la designación de un Director reemplazante.

Con fecha 29 de septiembre de 2017 en junta extraordinaria de accionistas de la Corredora, se adoptaron los siguientes acuerdos:

- (1) Aprobación de la reforma a los estatutos de la sociedad, disminuyendo el número de directores, de 5 a 3 miembros;
- (2) En concordancia con el acuerdo señalado en el numeral anterior, se eligió directores a los señores Máximo Hitoshi Kamada, Fernando Salinas Pinto y Enrique Menchaca Olivares como Presidente del mismo.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 07.01.2018 Valores Security S.A. Corredores de Bolsa, en lo que respecta a la renovación de la Garantía, tomo la póliza de seguro contratada con la Cía. de Seguros de Crédito Continental S.A. por un monto de UF10.000, con vencimiento el 07.01.2019, a favor de los suscriptores de planes de ahorro previsional voluntario.

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.